



LANDSBRÉF

Árshlutareikningur

30. júní 2025

Efnisyfirlit

A-hluti

Bls.

Árshlutareikningur rekstrarfélagsins

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra	3
Könnunaráritun óháðs endurskoðanda	5
Rekstrarreikningur	6
Efnahagsreikningur	7
Sjóðstremisýfirlit	8
Skýringar	9

B-hluti

Árshlutareikningur verðbréfasjóða

Samandreginn árshlutareikningur	17	Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs.	37
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	18	Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.	43
Efnahagsreikningur	19	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	49
Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	20	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	56
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	25	Landsbréf - Global Portfolio hs.	61
Landsbréf - Sparibréf plús hs.	31	Landsbréf - Nordic 40 hs.	67
		Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	74

Árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Samandreginn árshlutareikningur	81	Landsbréf - Einkabréf D hs.	147
Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign	82	Landsbréf - Einkabréf E hs.	155
Efnahagsreikningur	84	Landsbréf - Veltubréf hs.	161
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	86	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	167
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.	94	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	174
Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	102	Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.	180
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	110	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	188
Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.	118	Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	196
Landsbréf - Einkabréf A hs.	123	Landsbréf - Hekla hs.	204
Landsbréf - Einkabréf B hs.	131	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	212
Landsbréf - Einkabréf C hs.	139		

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Meginstarfsemi félagsins

Landsbréf hf. hefur starfsleyfi frá Fjármálaeftirliti Seðlabanka Íslands sem rekstrarfélag verðbréfasjóða og rekstraraðili sérhæfðra sjóða, sbr. lög nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og lög nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Auk þess hefur félagið viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf.

Eignaraðild og framsetning ársreiknings:

Gluthafar í Landsbréfum hf. eru tveir:	Eignarhluti
Eignarhaldsfélag Landsbankans ehf., kt. 530407-1790	99,99%
Blámi fjárfestingarfélag ehf., kt. 470301-3920	0,01%

Báðir hluthafar félagsins eru dótturfélög Landsbankans hf. sem er að meirihluta til í eigu íslenska ríkisins sem á um rúm 98% hlutafjár í Landsbankanum.

Árshlutareikningur Landsbréfa skiptist í A og B-hluta, þar sem A-hluti hefur að geyma árshlutareikning félagsins sjálfs, en B-hluti árshlutareikning verðbréfasjóða og sérhæfðra hlutdeildarsjóða í rekstri Landsbréfa. Sjóðum í stýringu félagsins má skipta í þrjá flokka, þ.e. verðbréfasjóði, sérhæfða sjóði fyrir almenna fjárfesta og svo aðra sérhæfða sjóði. Þessum öðrum sérhæfðum sjóðum má síðan skipta eftir því hvort þeir eru reknir á sjóðaformi sem hlutdeildarsjóðir eða á félagaformi. Hlutdeildarsjóðir eru hluti af B-hluta árshlutareikningsins, en sérhæfðir sjóðir sem eru reknir á félagaformi eru ekki hluti af reikningsskilum Landsbréfa, enda sjálfstæðir lögaðilar. Allir sjóðir í B-hluta eru fjárhagslega aðgreindir frá öðrum sjóðum félagsins og fjárreiðum Landsbréfa sjálfra. Af B-hluta árshlutareikningsins er einungis birtur opinberlega sá hluti sem hefur að geyma árshlutareikninga verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Landsbréf hf. eru dótturfélag Landsbankans hf. og er A-hluti árshlutareiknings Landsbréfa hf. hluti af samstæðureikningi Landsbankans hf., en B-hluti hans ekki nema í þeim tilvikum þar sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Framsetning árshlutareikningsins er í samræmi við reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands nr. 1240/2020, um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Félagið starfar sem sjálfstæð fjármálastofnun og er stjórn félagsins óháð Landsbankanum hf.

Afkoma og helstu atriði í rekstri félagsins á fyrri hluta ársins 2025

Rekstur Landsbréfa gekk vel á fyrri árshelmingi ársins 2025. Hreinar rekstrartekjur félagsins á fyrri árshelmingi ársins 2025 námu tæpum 1.142 milljónum króna, samanborið við tæpar 1.084 milljónir króna á fyrri árshelmingi ársins 2024. Hagnaður af rekstri fyrri árshelmingis ársins 2025 eftir skatta var samkvæmt rekstrarreikningi tæpar 457 milljónir króna, samanborið við rúmar 437 milljónir króna á fyrri árshelmingi ársins 2024. Eigið fé Landsbréfa hf. í lok fyrri árshelmingis 2025 var tæpar 3.847 milljónir króna samkvæmt efnahagsreikningi, en var í lok ársins 2024 rúmar 4.390 milljónir króna. Eiginfjárhlutfall félagsins var 82,94% í lok fyrri árshelmingis 2025 samanborið við 70,82% í lok ársins 2024. Í lok árs voru 22 stöðugildi í Landsbréfum hf. og ársverkin voru 22,0. Heildarlaunakostnaður á fyrri árshelmingi var tæpar 391 milljónir króna, en var á sama tímabili árið áður tæpar 356 milljónir króna.

Aðalfundur var haldinn þann 29. apríl 2025. Á dagskrá fundarins voru hefðbundin aðalfundarstörf og var samþykkt var að greiða 1.000 milljónir króna í arð til hluthafa og fór sú arðgreiðsla fram í maí 2025.

Skýrsla og yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra, frh.

Alls voru um 21 þúsund einstaklingar og lögaðilar með fjármuni í sjóðum Landsbréfa í lok júní 2025. Eignir í stýringu voru samtals 567 milljarðar króna í lok júní 2025 samanborið við 543 milljarða króna í lok árs 2024. Ávöxtun sjóða félagsins var misjöfn en almennt ásættanleg að teknu tilliti til markaðsaðstæðna og þá sérstaklega í samanburði við samkeppnisaðila. Verðbólga hefur komið hægar niður það sem af er ári en væntingar stóðu til og vextir Seðlabanka Íslands hafa lækkað hægar en gert var ráð fyrir í upphafi árs. Einn nýr sjóður hóf starfsemi á fyrri árshelmingi en það er framtakssjóðurinn Horn V slhf.

Almennt má segja að grunnrekstur Landsbréfa hafi gengið mjög vel á fyrri árshelminigi og er félagið fjárhagslega sterkt, rekstur stöðugur og stendur tekjugrundvöllur félagsins traustum fótum. Félagið býður upp á fjölbreytt sjóðaframboð, með alls 43 sjóðir í rekstri og mætir þannig fjölbreyttum þörfum flestra fjárfesta.

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjóra

Samkvæmt bestu vitneskju stjórnar og framkvæmdastjóra er árshlutareikningur félagsins í samræmi við lög um ársreikninga. Er það álit stjórnar og framkvæmdastjóra að ársreikningurinn gefi glögga mynd af afkomu félagsins á fyrri hluta ársins 2025, eignum, skuldum og fjárhagsstöðu þess 30. júní 2025 og breytingum á handbæru fé á fyrri hluta ársins.

Stjórn félagsins og framkvæmdastjóri hafa í dag rætt árshlutareikning félagsins fyrir fyrri árshelming 2025 og staðfesta hann með fullgildri rafrænni undirritun.

Reykjavík, 25. ágúst 2025

Sigríður Hrefna Hrafnkelsdóttir, formaður stjórnar

Anna Bjarney Sigurðardóttir, meðstjórnandi

Jón Þorsteinn Oddleifsson, meðstjórnandi

Helgi Þór Arason, framkvæmdastjóri

Könnunaráritun óháðs endurskoðanda

Til stjórnar og hluthafa í Landsbréfum hf. og eigenda hlutdeildarskírteina í verðbréfasjóðum og sérhæfðum sjóðum fyrir almenna fjárfesta í rekstri Landsbréfa hf.

Inngangur

Við höfum kannað meðfylgjandi árshlutareikning A og B hluta Landsbréfa hf. (hér eftir árshlutareikning) fyrir tímabilið 1. janúar til 30. júní 2025. Árshlutareikningur A hluta sem nær til rekstrarfélagsins hefur að geyma skýrslu og yfirlýsingu stjórnar og framkvæmdastjóra, rekstrarreikning, efnahagsreikning, sjóðstreymisýfirlit og skýringar. Árshlutareikningar B hluta sem nær til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta hafa að geyma samandreginn árshlutareikning verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, rekstrarreikning og yfirlit um breytingu á hreinni eign, efnahagsreikning og skýringar. Stjórn og framkvæmdastjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu árshlutareikningsins í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Ábyrgð okkar felst í þeirri ályktun sem af könnun okkar leiðir.

Umfang könnunar

Könnun okkar var unnin í samræmi við alþjóðlegan staðal ISRE 2410, sem fjallar um könnun óháðs endurskoðanda á árshlutareikningum. Slík könnun felur í sér fyrirspurnir, einkum til starfsmanna sem eru ábyrgir fyrir fjármálum og reikningsskilum félagsins ásamt greiningum á hinum ýmsu liðum reikningsskilanna og öðrum könnunaraðgerðum. Könnun felur ekki í sér jafn viðtækar aðgerðir og endurskoðun sem unnin er í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla og er því ekki víst að við fáum vitneskju um öll mikilvæg atriði sem gætu komið í ljós við endurskoðun. Þar af leiðandi látum við ekki í ljós álit um endurskoðun.

Ályktun

Við könnun okkar kom ekkert fram sem bendir til þess að meðfylgjandi árshlutareikningur gefi ekki glögga mynd af afkomu félagsins og sjóða þess á tímabilinu, efnahag 30. júní 2025, breytingu á handbæru fé félagsins á tímabilinu og breytingu á hreinni eign sjóðanna, í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða.

Reykjavík, 25. ágúst 2025

PricewaterhouseCoopers ehf.

Arna G. Tryggvadóttir
löggiltur endurskoðandi

Rekstrarreikningur 1. janúar til 30. júní 2025

		2025	2024
	Skýr.	1.1 - 30.6.	1.1 - 30.6.
Rekstrartekjur			
Umsýsluþóknun og árangurstengdar þóknanir		1.179.369	1.013.254
Fjármunatekjur	4	(56.750)	55.175
Aðrar tekjur		19.220	15.317
Heildartekjur		1.141.839	1.083.746
Fjármagnsgjöld	4	(26)	(27)
Hreinar rekstrartekjur		1.141.812	1.083.719
Rekstrargjöld			
Laun og launatengd gjöld	5	390.860	355.527
Þjónustugjöld til Landsbankans		109.728	104.369
Annar rekstrarkostnaður	6	65.556	65.302
Afskriftir	7	4.809	4.057
Rekstrargjöld		570.952	529.255
Hagnaður fyrir tekjuskatt		570.860	554.465
Tekjuskattur	8	(114.027)	(117.138)
Hagnaður tímabilsins		456.833	437.327

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Verðbréf með breytilegum tekjum	9	3.226.459	3.683.681
Verðbréf með föstum tekjum		27.926	27.351
Langtímakröfur á tengda aðila		781.796	730.503
Viðskiptakröfur á tengda aðila		480.249	682.589
Aðrar eignir	10	59.331	47.523
Handbært fé		167.387	67.802
Eignir samtals		4.743.148	5.239.448
	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eigið fé			
Hlutfé		35.000	35.000
Yfirverðsreikningur		1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður		8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur		471.675	668.687
Óráðstafað eigið fé		1.894.530	2.240.685
Eigið fé samtals	13	3.846.955	4.390.122
Skuldir			
Tekjuskattsskuldbinding	12	14.704	16.155
Skattskuld	12	491.132	385.513
Skuldir við tengda aðila		168.710	164.210
Aðrar skuldir		221.647	283.449
Skuldir samtals		896.193	849.326
Eigið fé og skuldir samtals		4.743.148	5.239.448

Sjóðstreymisýfirlit 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1 - 30.6.	2024 1.1 - 30.6.
Rekstrarhreyfingar			
Hagnaður tímabilsins	13	456.833	437.327
Rekstrarliðir sem ekki hafa áhrif á fjárstreymi:			
Afskriftir	7	4.809	4.057
(Hagnaður), tap af sölu rekstrarfjármuna	10	(3.996)	805
Gangvirðisbreyting verðbréfa		93.251	(20.599)
Fjármunatekjur		(38.982)	(34.569)
Gjaldfærður tekjuskattur	8	114.027	117.138
Veltufé frá rekstri		625.942	504.159
Breytingar á rekstrartengdum eignum og skuldum			
Langtímakröfur á tengda aðila, breyting		(21.972)	(24.452)
Viðskiptakröfur á tengda aðila, breyting		212.026	255.849
Aðrar eignir, breyting		(17.396)	(30.328)
Skuldir við tengda aðila, breyting		4.500	(11.598)
Aðrar skuldir, breyting		(61.802)	(50.195)
Breytingar rekstrartengdra eigna og skulda		115.356	139.276
Mótteknar vaxtatekjur		1	0
Greidd vaxtagjöld		(26)	(26)
Fenginn arður		16.500	12.000
Greiddur tekjuskattur		(9.858)	(6.579)
Handbært fé frá rekstri		747.914	648.830
Fjárfestingarhreyfingar			
Keypt verðbréf		(616.272)	(677.771)
Seld verðbréf		963.167	1.054.565
Keyptir rekstrarfjármunir	10	0	(12.075)
Seldir rekstrarfjármunir	10	4.775	30
Fjárfestingarhreyfingar		351.670	364.749
Fjármögnunarhreyfingar			
Greiddur arður		(1.000.000)	(1.000.000)
Fjármögnunarhreyfingar		(1.000.000)	(1.000.000)
Breyting á handbæru fé		99.584	13.579
Handbært fé í upphafi tímabils		67.802	59.888
Handbært fé í lok tímabils		167.387	73.468

Skýringar

1. Upplýsingar um félagið

Landsbréf hf. eru íslenskt hlutafélag með starfsemi í Reykjavík. Landsbréf hf. eru fjármálastofnun með starfsleyfi sem rekstrarfélag verðbréfasjóða samkvæmt lögum nr. 116/2021, um verðbréfasjóði, og sem rekstraraðili sérhæfðra sjóða samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands hefur eftirlit með félaginu á grundvelli laga nr. 87/1998 um opinbert eftirlit með fjármálastarfsemi. Landsbréf hf. annast rekstur verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða og hafa auk þess viðbótarstarfsheimildir til að sinna eignastýringu og fjárfestingaráðgjöf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. inniheldur A-hluta og B-hluta. A-hluti nær til rekstrarfélagsins, B-hluti nær til verðbréfasjóða og sérhæfðra sjóða sem reknir eru sem hlutdeildarsjóðir. Árshlutareikningurinn er birtur opinberlega í heild sinni að öðru leyti en því að úr B-hluta árshlutareikningsins eru einungis birtir árshlutareikningar verðbréfasjóða og árshlutareikningar sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta, en ekki annarra sérhæfðra sjóða. Fjárfestar í einstökum sjóðum B-hluta geta ávallt fengið afrit af árshlutareikningi þeirra sjóða sem þeir eiga hlutdeild í, hvort sem þeir hafa verið birtir opinberlega eða ekki.

Landsbréf hf. eru með starfsstöð sína á Íslandi og fer starfsemin fram í Reykjastræti 2, 101 Reykjavík. Félagið er dótturfélag Eignarhaldsfélags Landsbankans ehf. sem er í 100% eigu Landsbankans hf., Reykjastræti 6 í Reykjavík.

2. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins

Virk áhættustýring og innra eftirlit eru mikilvægir þættir í rekstri félagsins. Mögulegir áhættuþættir eru greindir með skipulögðum hætti og markvisst unnið að því að treysta alla umgjörð rekstrarfélagsins. Hámarks útlánaáhætta Landsbréfa er bókfært verð fjáreigna félagsins.

Sjóðir í B-hluta standa frammi fyrir margvíslegri áhættu, þá einna helst skuldaraáhættu, markaðsáhættu, lausafjáráhættu, rekstraráhættu, gjaldmiðlaáhættu, verðbólguáhættu, frammistöðuáhættu og sjálfbærniáhættu. Áhættustjórnun sjóðanna beinist að aðgerðum til þess að stýra þessum áhættuþáttum og sjóðstjórar sjóðanna leitast einnig við að stýra áhættuþáttum meðal annars með virkri stýringu fjármálagerninga þar sem það á við. Þannig geta sjóðir sem fjárfesta bæði í innlendum og erlendum fjármálagerningum lágmarkað gjaldmiðlaáhættu með afleiðusamningum ef þeir meta áhættuna mikla. Til að takmarka neikvæðar afleiðingar af sjálfbærniáhættu er leitast við að samþætta greiningu á henni inn í vörupróun og fjárfestingarákvarðanir.

Fyrir alla sjóði í B-hluta er birt útboðslýsing, lykilupplýsingar og upplýsingablað eins og lög kveða á um. Í útboðslýsingum sjóðanna sem finna má á vefsíðu Landsbréfa (www.landsbref.is) er ítarleg umfjöllun um áhættu tengda viðkomandi sjóði. Í lykilupplýsingum sem einnig má finna á vefsíðu félagsins er birtur áhættukvarði sjóða ásamt sviðsmyndum ávöxtunar. Hjá Landsbréfum starfar sérstök áhættustýringareining sem fylgist náið með því að sjóðir séu á hverjum tíma innan fjárfestingaheimilda og að áhættusnið séu innan þeirra marka sem settar eru fram í reglum hvers sjóðs. Áhættustjóri hefur aðkomu að reglulegum fundum stjórnar Landsbréfa og gerir grein fyrir frávikum frá fjárfestingarstefnum sjóða ef einhver eru. Áhættustýringu ber jafnframt að tilkynna öll slík frávik til Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands.

3. Grundvöllur reikningsskilanna, mikilvægt reikningshaldslegt mat og ákvarðanir

Árshlutareikningurinn er gerður í samræmi við lög um ársreikninga, reglugerð um framsetningu og innihald ársreikninga og samstæðureikninga og reglur Fjármálaeftirlits Seðlabanka Íslands um ársreikninga rekstrarfélaga verðbréfasjóða, rekstraraðila sérhæfðra sjóða, verðbréfasjóða og fjárfestingarsjóða. Árshlutareikningurinn er gerður í íslenskum krónum og eru fjárhæðir birtar í þúsundum króna. Árshlutareikningurinn er gerður eftir sömu reikningsskilaaðferðum og árið á undan.

Árshlutareikningur Landsbréfa hf. A-hluti er hluti af samstæðu Landsbankans hf. Árshlutareikningur Landsbréfa hf. B-hluti er ekki hluti af samstæðu bankans nema í þeim tilvikum sem samstæða Landsbankans hefur yfirráð hlutdeildarskírteina í einstökum sjóðum í skilningi laga um ársreikninga. Hægt er að nálgast samstæðureikning Landsbankans á vefnum, www.landsbankinn.is.

Skýringar, frh.

3. Grundvöllur reikningsskilanna, mikilvægt reikningshaldslegt mat og ákvarðanir (framhald)

Gerð árs hlutareiknings krefst þess að stjórnendur taki ákvarðanir, leggi mat á og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beitingu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Endanlegar niðurstöður kunna að vera frábrugðnar þessu mati.

Við gerð árs hlutareiknings félagsins hefur reikningsskilaaðferðum verið beitt með samræmdum hætti fyrir sambærileg viðskipti og önnur atvik við líkar aðstæður. Reikningsskilaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

4. Fjármunatekjur, (fjármagnsgjöld)

	2025 1.1 - 30.6	2024 1.1 - 30.6
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Verðbreytingar verðbréfaeigna	(109.751)	8.599
Vaxtatekjur	39.008	34.595
Gengisbreyting gjaldmiðla	(2.507)	(19)
Arður af veðskuldabréfasjóði	16.500	12.000
Fjármunatekjur samtals	(56.750)	55.175
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld	(26)	(27)
Fjármagnsgjöld samtals	(26)	(27)

5. Laun og launatengd gjöld

	2025 1.1 - 30.6	2024 1.1 - 30.6
Laun og launatengd gjöld greinast þannig:		
Laun	300.388	273.405
Iðgjöld til lífeyrissjóða	44.228	40.575
Launatengd gjöld	46.244	41.548
Laun og launatengd gjöld samtals	390.860	355.527
Starfsfólk í lok tímabils	22	22
Fjöldi ársverka	22,0	21,1
Fjöldi í stjórn	3	3

6. Annar rekstrarkostnaður

	2025 1.1 - 30.6	2024 1.1 - 30.6
Annar rekstrarkostnaður greinist þannig:		
Endurskoðun	14.100	13.200
Annað	51.456	52.102
Annar rekstrarkostnaður samtals	65.556	65.302

Skýringar, frh.

7. Afskriftir

	2025	2024
	1.1 - 30.6	1.1 - 30.6
Afskriftir færðar í rekstrarreikning samanstanda af:		
Afskrift rekstrarfjármuna	4.809	4.057
Afskriftir samtals	4.809	4.057

8. Tekjuskattur

	2025	2024
	1.1 - 30.6	1.1 - 30.6
Tekjuskattur er færður í rekstrarreikning sem hér segir:		
Tekjuskattur til greiðslu	(115.478)	(117.783)
Breyting á tímabundnum mismun skatteigna (skulda)	1.451	645
Tekjuskattur samtals	(114.027)	(117.138)

Reiknaður tekjuskattur af hagnaði (virkur tekjuskattur) er frábrugðinn útreiknuðum tekjuskatti í samræmi við tekjuskattshlutfall lögaðila sem hér segir:

		2025		2024
		1.1 - 30.6		1.1 - 30.6
Hagnaður fyrir tekjuskatt		570.860		554.465
Tekjuskattur reiknaður út frá skattahlutfalli lögaðila	20,0%	(114.172)	21,0%	(116.438)
Áhrif mismunandi skattahlutfalla	0,0%	0	0,1%	(704)
Óskattskildar tekjur	0,0%	149	0,0%	0
Annað	0,0%	(3)	(0,0%)	5
Virkur tekjuskattur samtals	20,0%	(114.027)	21,1%	(117.138)

9. Verðbréf með breytilegum tekjum

Verðbréf með breytilegum tekjum greinast þannig:

	30.6.2025		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	196.480	0	196.480
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	3.014.849	0	3.014.849
Aðrir fjármálagerningar	0	15.131	15.131
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	3.211.329	15.131	3.226.459

Skýringar, frh.

9. Verðbréf með breytilegum tekjum (framhald)

	31.12.2024		
	Hlutdeildar- skírteini	Hlutabréf	Samtals
Innlend skráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	215.755	0	215.755
Innlend óskráð:			
Hlutdeildarskírteini sjóða	3.467.376	0	3.467.376
Aðrir fjármálagerningar	0	550	550
Verðbréf með breytilegum tekjum samtals	3.683.131	550	3.683.681

10. Aðrar eignir

	30.6.2025	31.12.2024
Aðrar eignir :		
Rekstrarfjármunir	36.427	42.015
Annað	22.903	5.508
Aðrar eignir samtals	59.331	47.523
	30.6.2025	31.12.2024
Rekstrarfjármunir greinast þannig:		
Staða í upphafi tímabilsins	42.015	39.757
Keypt á tímabilinu	0	12.075
Selt á tímabilinu	(4.775)	(30)
Söluhagnaður (tap) á tímabilinu	3.996	(805)
Afskrifað á tímabilinu	(4.809)	(8.982)
Staða í lok tímabilsins	36.427	42.015
Heildarverð í lok tímabilsins	65.976	66.755
Uppsafnaðar afskriftir í lok tímabilsins	(29.549)	(24.740)
Staða í lok tímabilsins	36.427	42.015
Afskriftarhlutföll	15%-33%	15%-33%

11. Tengdir aðilar

Tengdir aðilar Landsbréfa hf. eru móðurfélag þess, Landsbankinn hf. ásamt systur-, dóttur- og hlutdeildarfélögum þess, sjóðir í rekstri Landsbréfa hf., stjórn Landsbréfa hf., lykilstjórnendur og aðilar þeim tengdir. Viðskiptin við Landsbankann hf. eru í samræmi við þjónustusamning milli bankans og félagsins. Endurgjald fyrir selda þjónustu móðurfélags miðast við stærð sjóða eða fasta fjárhæð.

Félagið var með innlán hjá móðurfélagi sínu á tímabilinu og fékk vaxtatekjur af þeim reikningum í samræmi við eðlilega viðskiptaskilmála.

Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf. greiða félaginu umsýsluþóknun og eftir atvikum árangurstengda þóknun líkt og kveðið er á um í útboðslýsingum og rekstrarsamningum sjóða. Áfallnar en ógjaldfallnar þóknar Landsbréfa hf. eru færðar til eignar í A-hluta og til skuldar í B-hluta. Engar gjaldfallnar kröfur eru á sjóði í rekstri Landsbréfa. Kostnaðarhlutdeild sjóðanna í útlögðum kostnaði telst ekki til viðskipta við tengda aðila í þessu samhengi.

Skýringar, frh.

11. Tengdir aðilar (framhald)

Í rekstrar- og efnahagsreikning hafa verið færð eftirfarandi viðskipti við tengda aðila:

	2025		30.6.2025	
	1.1 - 30.6		Eign	Skuld
	Tekjur	Gjöld		
Landsbankinn hf.	97.047	181.734	257.321	125.038
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	1.095.986	0	4.395.489	43.672

	2024		31.12.2024	
	1.1 - 30.6		Eign	Skuld
	Tekjur	Gjöld		
Landsbankinn hf.	87.193	166.861	346.706	82.115
Sjóðir í rekstri Landsbréfa hf.	1.031.362	0	4.817.869	82.094

12. Skattar

	30.6.2025		31.12.2024	
	Eignir	Skuldir	Eignir	Skuldir
Skattskuldir	0	491.132	0	385.513
Tekjuskattskuldbinding	0	14.704	0	16.155

Bókfærð frestuð skatteign (skattskuld) tengist eftirfarandi liðum:

	30.6.2025			31.12.2024		
	Eignir	Skuldir	Nettó	Eignir	Skuldir	Nettó
Viðskiptakröfur	0	(12.820)	(12.820)	0	(14.156)	(14.156)
Frestaður gengismunur	327	0	327	13	0	13
Varanlegir rekstrarfjármunir	0	(2.211)	(2.211)	0	(2.011)	(2.011)
	327	(15.030)	(14.704)	13	(16.168)	(16.155)
Jöfnun skatteignar á móti skattskuld	(327)	327	0	(13)	13	0
Skattskuld	(0)	(14.703)	(14.704)	0	(16.155)	(16.155)

Breytingar á tímabundnum mismun á tímabilinu voru eftirfarandi:

	2025			2024		
	Staða 1.1.2025	Tekjur (gjöld)	Staða 30.6.2025	Staða 1.1.2024	Tekjur (gjöld)	Staða 31.12.2024
Viðskiptakröfur	(14.156)	1.336	(12.820)	(12.603)	(1.553)	(14.156)
Frestaður gengismunur	13	314	327	59	(46)	13
Varanlegir rekstrarfjármunir	(2.011)	(200)	(2.211)	(1.545)	(466)	(2.011)
Skattskuld	(16.155)	1.450	(14.704)	(14.090)	(2.066)	(16.155)

Skýringar, frh.

13. Eigið fé

Yfirlit um breytingar á eiginfjárreikningum:

	Hlutfé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2025	35.000	1.437.000	8.750	668.687	2.240.685	4.390.121
Hagnaður tímabilsins					456.833	456.833
Breyting á gangvirðisreikningi				(197.012)	197.012	0
Úthlutaður arður					(1.000.000)	(1.000.000)
Eigið fé 30.6.2025	35.000	1.437.000	8.750	471.675	1.894.530	3.846.955

	Hlutfé	Yfirverð	Lögbundinn varasjóður	Bundinn gangvirðis- reikningur	Óráðstafað eigið fé	Samtals
Eigið fé 1.1.2024	35.000	1.437.000	8.750	422.978	2.213.995	4.117.722
Hagnaður ársins					1.272.399	1.272.399
Breyting á gangvirðisreikningi				245.709	(245.709)	0
Úthlutaður arður					(1.000.000)	(1.000.000)
Eigið fé 31.12.2024	35.000	1.437.000	8.750	668.687	2.240.685	4.390.122

14. Eiginfjárlutfall

Eiginfjárlutfall rekstrarfélagsins er reiknað samkvæmt ákvæðum laga um fjármálafyrirtæki, en lámarks eiginfjárlutfall samkvæmt þeim er 8,0%. Eiginfjárlutfallið reiknast þannig:

	30.6.2025	31.12.2024
Eiginfjárgrunnur:		
Hlutfé	35.000	35.000
Yfirverðsreikningur	1.437.000	1.437.000
Lögbundinn varasjóður	8.750	8.750
Bundinn gangvirðisreikningur	471.675	668.687
Óráðstafað eigið fé	1.894.530	2.240.685
Eigið fé	3.846.955	4.390.122
Fyrirsjáanleg arðsúthlutun *	(228.417)	(1.000.000)
Eigið fé þáttar 1	3.618.538	3.390.122
Eiginfjárgrunnur	3.618.538	3.390.122
Áhættugrunnur greinist á eftirfarandi hátt:		
Útlánaáhætta	342.208	375.829
Markaðsáhætta	6.807	7.141
Rekstraráhætta	-	-
Áhættugrunnur samtals	349.016	382.970
Eiginfjárkrafa miðað við fastan rekstrarkostnað	264.329	264.329
Eiginfjárlutfall í samræmi við ákvæði laga um eiginfjárlutfall	82,94%	70,82%

* Í samræmi við arðgreiðslustefnu félagsins samanstendur fyrirsjáanleg arðsúthlutun af 50% af hagnaði fyrri helmingis ársins 2025.

14. Eiginfjárlutfall (framhald)

Samkvæmt 4. mgr. 12. gr. laga nr. 116/2021, um verðbréfasjóði og 5. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, skal eiginfjárgrunnur rekstrarfélaga verðbréfasjóða og rekstraraðila sérhæfðra sjóða aldrei nema lægri fjárhæð en sem svarar til 25% af föstum rekstrarkostnaði síðasta reikningsárs. Eiginfjárgrunnur Landsbréfa var í lok tímabilsins 342% af föstum rekstrarkostnaði síðasta árs.

Útlánaáhætta

Eiginfjárkrafa vegna útlánaáhattu reiknast af fjáreignum félagsins í lok tímabilsins.

Markaðsáhætta

Gjaldeyrisáhætta reiknast af handbæru fé, viðskiptakröfum og viðskiptaskuldum í erlendum gjaldmiðlum.

Rekstraráhætta

Í samræmi við 6. mgr. 15. gr. laga nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, hafa Landsbréf starfsábyrgðartryggingu sem nær yfir áhættuna af tjóni vegna mögulegrar ábyrgðar rekstraraðila.

15. Leigusamningur

Í gildi er samningur á milli Landsbréfa hf. og Kolagötu ehf. um leigu á atvinnuhúsnæði, nánar tiltekið er hið leigða skrifstofurými á 3. hæð fasteignarinnar að Reykjastræti 2. Leigutími samkvæmt leigusamningum hófst þann 1. maí 2023 og er tímabundinn til tíu ára. Leigusamningurinn er óuppsegjanlegur fyrstu sjö árin en heimild er að framleigja hið leigða af höfðu samþykki leigusala.

Leigugjald vegna samningsins tímabilið janúar til júní 2025 nam rúmum 20 m. kr og er það í samræmi við samning þar um. Leigan er gjaldfærð meðal annars rekstrarkostnaðar í rekstrarreikningi félagsins. Félagið er skuldbundið að greiða 39 m. kr. tryggt með vísitölu neysluverðs árlega í leigugjald á leigutímanum.

16. Aðrar upplýsingar

Eignir í stýringu voru um 567 milljarðar króna í lok júní 2025 samanborið við 543 milljarða króna í upphafi árs. Alls voru um 21.000 viðskiptavinir með eignir í stýringu hjá félaginu.

Verðbréfasjóðir

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Samandreginn árshlutareikningur verðbréfasjóða 30. júní 2025

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2025	2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	Breyting	30.6.2025	31.12.2024	2025	2024		
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.										1.1. - 30.6.	2024	2023	2022
Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	105.010	42.564	3.541.311	3.273.583	21.143	44.895	3.520.168	3.228.687	9,03%	21,016	20,412	2,96%	6,35%	7,12%	(0,04%)
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	230.377	294.946	12.623.763	13.217.842	9.132	22.155	12.614.631	13.195.687	(4,40%)	5,204	5,112	1,80%	6,17%	4,72%	(2,67%)
Landsbréf - Sparibréf plús hs.	161.022	246.675	10.460.141	11.465.938	7.568	18.450	10.452.573	11.447.488	(8,69%)	14,252	14,052	1,42%	6,08%	4,75%	(3,82%)
Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs.	131.710	277.546	5.532.714	5.884.671	3.999	4.418	5.528.716	5.880.252	(5,98%)	22,300	21,785	2,36%	6,87%	5,33%	(4,11%)
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.	20.099	28.794	2.061.867	2.209.270	1.980	1.742	2.059.888	2.207.528	(6,69%)	19,869	19,690	0,91%	5,47%	2,40%	(5,03%)
Landsbréf - Markaðsbréf hs.	30.065	44.129	1.012.781	969.842	1.354	779	1.011.427	969.063	4,37%	7,154	6,941	3,07%	8,90%	4,47%	0,03%
Landsbréf - Global Equity Fund hs.	(364.024)	542.786	4.360.343	4.705.950	1.588	18.615	4.358.755	4.687.335	(7,01%)	4.164,150	4.481,910	(7,09%)	15,40%	18,33%	(19,37%)
Landsbréf - Global Portfolio hs. **.....	439.248	256.041	7.150.307	7.450.077	11.264	10.509	7.139.044	7.439.568	(4,04%)	23,262	21,883	6,30%	13,17%	23,62%	(25,93%)
Landsbréf - Nordic 40 * hs.....	(39.404)	134.786	1.015.933	888.079	2.808	5.479	1.013.125	882.601	14,79%	245,020	260,340	(5,88%)	(0,91%)	18,04%	(11,03%)
Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	(451.507)	(244.450)	4.707.557	4.994.393	12.235	7.506	4.695.323	4.986.887	(5,85%)	2.565,750	2.817,450	(8,93%)	19,80%	0,35%	(20,87%)
Samtals.....	262.596	1.623.819	52.466.718	55.059.644	73.069	134.549	52.393.649	54.925.096	(4,61%)						

* Ávöxtun í mynt sjóðsins, EUR.
** Landsbréf - Global Portfolio hs. var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er því ekki inn í samtölum síðasta í árshlutareikningi verðbréfasjóða.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Landsbréf- Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	2025 1.1. - 30.6. Samtals	2024 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld												
Arður	0	0	0	0	0	0	0	7.351	19.010	180.158	206.519	110.509
Vextir	98.235	330.222	282.341	73.334	60.865	25.889	744	2.596	55	729	875.012	872.887
Verðbætur.....	22.246	98.770	84.118	140.422	0	12.673	0	0	0	0	358.229	460.047
Heildartekjur	120.481	428.992	366.460	213.756	60.865	38.562	744	9.948	19.065	180.887	1.439.760	1.443.443
Gjöld												
Umsýslupóknun rekstrarfélags	12.631	51.387	43.955	22.607	8.423	3.973	33.637	49.815	4.850	12.030	243.309	191.155
Endurgreidd þóknun.....	0	0	0	0	0	0	(33.456)	0	0	0	(33.456)	0
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	23	0	0	0	23	0
Viðskiptakostnaður	1.320	4.527	4.782	200	616	215	0	211	604	1.062	13.537	7.811
Önnur gjöld og kostnaður	1.407	5.010	4.286	2.204	774	388	640	4.251	442	3.609	23.011	20.087
Heildargjöld	15.358	60.924	53.023	25.011	9.813	4.576	843	54.277	5.896	16.701	246.423	219.053
Hreinar tekjur	105.124	368.068	313.436	188.745	51.052	33.986	(99)	(44.329)	13.169	164.185	1.193.337	1.224.390
Innleyst hagnaður (tap) af fjárfestingum	24.145	28.282	14.325	(7.890)	5.455	(849)	(8.135)	70.903	(8.320)	(221.392)	(103.476)	(447.857)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum	(24.259)	(165.973)	(166.740)	(49.145)	(36.408)	(3.071)	(355.790)	412.673	(44.253)	(394.300)	(827.265)	591.244
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	105.010	230.377	161.022	131.710	20.099	30.065	(364.024)	439.248	(39.404)	(451.507)	262.596	1.367.777
Hrein eign í byrjun árs	3.228.687	13.195.687	11.447.488	5.880.252	2.207.528	969.063	4.687.335	7.439.568	882.601	4.986.887	54.925.095	44.686.514
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	105.010	230.377	161.022	131.710	20.099	30.065	(364.024)	439.248	(39.404)	(451.507)	262.596	1.367.777
Seld hlutdeildarskírteini	954.764	212.001	262.250	171.548	366.095	97.395	342.876	567.768	330.443	159.943	3.465.083	1.688.671
Innleyst hlutdeildarskírteini	(768.293)	(1.023.433)	(1.418.187)	(654.795)	(533.834)	(85.096)	(307.431)	(349.966)	(146.830)	0	(5.287.866)	(2.563.774)
Gjaldeyrisgengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	(957.574)	(13.685)	0	(971.258)	(9.462)
Hrein eign í lok tímabilsins	3.520.168	12.614.631	10.452.573	5.528.716	2.059.888	1.011.427	4.358.755	7.139.044	1.013.125	4.695.323	52.393.649	45.169.726

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	Landsbréf - Sparibréf plús hs.	Landsbréf - Sparibréf verðtr. hs.	Landsbréf - Sparibréf óverðtr. hs.	Landsbréf - Markaðsbréf hs.	Landsbréf - Global Equity Fund hs.	Landsbréf - Global Portfolio hs.	Landsbréf - Nordic 40 hs.	Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	30.6.2025 Samtals	31.12.2024 Samtals
Eignir												
Fjárfestingar												
Verðbréf	3.064.814	11.762.495	9.946.905	3.827.191	2.057.416	972.214	0	0	1.011.961	4.690.870	37.333.866	42.043.328
Peningamarkaðsgærnir	462.875	828.281	469.217	1.635.876	0	4.313	0	0	0	0	3.400.562	279.379
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	0	0	0	4.343.953	7.031.970	0	0	11.375.923	12.040.433
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55.012
Fjárfestingar samtals	3.527.690	12.590.776	10.416.121	5.463.067	2.057.416	976.526	4.343.953	7.031.970	1.011.961	4.690.870	52.110.351	54.418.152
Aðrar eignir												
Reiðufé	13.043	5.673	12.028	19.707	3.971	34.804	14.900	115.527	3.396	15.958	239.009	306.306
Aðrar eignir	578	27.314	31.992	49.940	480	1.450	1.490	2.811	575	729	117.359	335.186
Aðrar eignir samtals	13.621	32.987	44.020	69.647	4.451	36.255	16.390	118.337	3.971	16.687	356.367	641.492
Eignir samtals	3.541.311	12.623.763	10.460.141	5.532.714	2.061.867	1.012.781	4.360.343	7.150.307	1.015.933	4.707.557	52.466.718	55.059.644
Skuldir												
Skuld við rekstrarfélag	2.377	9.132	7.568	3.999	1.473	732	118	9.335	2.808	7.589	45.131	48.210
Aðrar skuldir	18.765	0	0	0	507	622	1.470	1.928	0	4.646	27.938	86.339
Skuldir samtals	21.143	9.132	7.568	3.999	1.980	1.354	1.588	11.264	2.808	12.235	73.069	134.549
Hrein eign	3.520.168	12.614.631	10.452.573	5.528.716	2.059.888	1.011.427	4.358.755	7.139.044	1.013.125	4.695.323	52.393.649	54.925.095
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	167.499	2.424.026	733.411	247.924	103.673	141.379	1.047	2.549	29	1.830		
Gengi hlutdeildarskírteina	21,016	5,204	14,252	22,3	19,869	7,154	4.164,150	23,262	245,020	2.565,750		

Landsbréf - Sparibréf stutt hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		98.235	60.435
Verðbætur		22.246	12.642
Heildartekjur		120.481	73.077
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		12.631	7.855
Viðskiptakostnaður		1.320	483
Önnur gjöld og kostnaður		1.407	854
Heildargjöld		15.358	9.192
Hreinar tekjur		105.124	63.885
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		24.145	(38.214)
Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga		(24.259)	16.893
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		105.010	42.564
Hrein eign í byrjun árs			
		3.228.687	2.171.340
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		105.010	42.564
Seld hlutdeildarskírteini		954.764	225.253
Innleyst hlutdeildarskírteini		(768.293)	(265.602)
Hrein eign í lok tímabilsins		3.520.168	2.173.555

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		3.064.814	2.934.643
Peningamarkaðsgerningar		462.875	279.379
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		0	55.012
Fjárfestingar samtals		3.527.690	3.269.034
Aðrar eignir			
Reiðufé		13.043	4.549
Aðrar eignir		578	0
Aðrar eignir samtals		13.621	4.549
Eignir samtals		3.541.311	3.273.583
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.377	2.110
Aðrar skuldir		18.765	42.786
Skuldir samtals		21.143	44.895
Hrein eign		3.520.168	3.228.687
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		167.499	158.176
Gengi hlutdeildarskírteina		21,016	20,412

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	3.527.690	100%		0	0%		3.527.690	100%
	3.527.690	100%		0	0%		3.527.690	100%
Reiðufé	0	0%		13.043	0%		13.043	0%
Aðrar eignir	0	0%		578	0%		578	0%
	0	0%		13.621	0%		13.621	0%
Eignir samtals	3.527.690	100%		13.621	0%		3.541.311	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	2.833.450	80%		0	0%		2.833.450	80%
Verðtryggð ríkisbréf	694.240	20%		0	0%		694.240	20%
Reiðufé	0	0%		13.043	0%		13.043	0%
Aðrar eignir	0	0%		578	0%		578	0%
Eignir samtals	3.527.690	100%		13.621	0%		3.541.311	100%

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar ávöxtun stuttra skuldabréfa með ábyrgð ríkis og innlána.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	%
	Staða		Staða			
RIKB 28 1115	918.597	26%	872.168	27%	46.430	1%
RIKB 31 0124	891.231	25%	205.661	6%	685.570	19%
RIKB 27 0415	613.453	17%	930.889	28%	(317.437)	(9%)
RIKS 26 0216	462.875	13%	27.859	1%	435.017	12%
RIKB 35 0917	210.637	6%	0	0%	210.637	6%
RIKB 26 1015	199.532	6%	904.293	28%	(704.761)	(20%)
RIKS 30 0701	147.519	4%	188.363	6%	(40.844)	(1%)
RIKS 33 0321	83.846	2%	84.789	3%	(943)	(0%)
Samtals	3.527.690	100%	3.214.022	98%	313.668	9%
Aðrar fjárfestingar	0	0%	55.012	2%	(55.012)	(2%)
Reiðufé	13.043	0%	4.549	0%	8.494	0%
Aðrar eignir	578	0%	0	0%	578	0%
Eignir samtals	3.541.311	100%	3.273.583	100%	267.728	8%

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKS 26 0216	1.239.615	819.951
RIKB 26 1015	911.947	1.637.335
RIKB 31 0124	695.419	0
RIKB 27 0415	281.373	562.315
RIKB 28 1115	268.298	247.232
RIKB 35 0917	237.642	26.534
RIKS 30 0701	69.582	110.937
Samtals	3.703.875	3.404.304

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	2,96%	6,35%	7,12%	(0,04%)
Raunávöxtun	(0,07%)	1,53%	(1,23%)	(8,58%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	21,016	20,412	19,193	17,918
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	3.520.168	3.228.687	2.171.340	5.956.046

5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

6. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		330.222	343.043
Verðbætur		98.770	120.810
Heildartekjur		428.992	463.853
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		51.387	53.258
Viðskiptakostnaður		4.527	2.348
Önnur gjöld og kostnaður		5.010	5.191
Heildargjöld		60.924	60.798
Hreinar tekjur		368.068	403.056
Innleystur hagnaður (tap) fjárfestinga		28.282	(151.866)
Óinnleyst (tap) hagnaður fjárfestinga		(165.973)	43.756
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		230.377	294.946
Hrein eign í byrjun árs		13.195.687	13.287.246
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		230.377	294.946
Seld hlutdeildarskírteini		212.001	133.831
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.023.433)	(460.938)
Hrein eign í lok tímabilsins		12.614.631	13.255.086

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		11.762.495	13.199.281
Peningamarkaðsgerningar		828.281	0
Fjárfestingar samtals		12.590.776	13.199.281
Aðrar eignir			
Reiðufé		5.673	18.528
Aðrar eignir		27.314	34
Aðrar eignir samtals		32.987	18.561
Eignir samtals		12.623.763	13.217.842
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		9.132	9.894
Aðrar skuldir		0	12.262
Skuldir samtals		9.132	22.155
Hrein eign		12.614.631	13.195.687
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		2.424.026	2.581.316
Gengi hlutdeildarskírteina		5,204	5,112

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð			Annað		30.6.2025 Samtals	
		%			%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							
Ríkissjóður Íslands	12.590.776	100%	0	0%	12.590.776	100%	
	12.590.776	100%	0	0%	12.590.776	100%	
Reiðufé	0	0%	5.673	0%	5.673	0%	
Aðrar eignir	0	0%	27.314	0%	27.314	0%	
	0	0%	32.987	0%	32.987	0%	
Eignir samtals	12.590.776	100%	32.987	0%	12.623.763	100%	

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgengið eða í ábyrgð			Annað		30.6.2025 Samtals	
		%			%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	9.258.191	73%	0	0%	9.258.191	73%	
Verðtryggð ríkisbréf	3.332.585	26%	0	0%	3.332.585	26%	
Reiðufé	0	0%	5.673	0%	5.673	0%	
Aðrar eignir	0	0%	27.314	0%	27.314	0%	
Eignir samtals	12.590.776	100%	32.987	0%	12.623.763	100%	

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni skuldabréfa með ábyrgð ríkis og í innlánum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025	%	31.12.2024	%	Breyting	%
	Staða		Staða			
RIKB 28 1115	3.273.224	26%	3.544.235	27%	(271.011)	(2%)
RIKB 31 0124	2.310.902	18%	1.212.260	9%	1.098.642	9%
RIKB 35 0917	2.051.074	16%	1.454.931	11%	596.143	5%
RIKS 33 0321	1.710.361	14%	1.607.863	12%	102.498	1%
RIKS 26 0216	828.281	7%	797.324	6%	30.957	0%
RIKS 30 0701	793.944	6%	1.272.976	10%	(479.033)	(4%)
RIKB 27 0415	725.919	6%	1.694.758	13%	(968.839)	(8%)
RIKB 38 0215	398.946	3%	0	0%	398.946	3%
RIKB 42 0217	285.638	2%	675.266	5%	(389.628)	(3%)
RIKB 26 1015	212.489	2%	939.668	7%	(727.179)	(6%)
Tíu stærstu samtals	12.590.776	100%	13.199.281	100%	(608.504)	(5%)
Reiðufé	5.673	0%	18.528	0%	(12.855)	(0%)
Aðrar eignir	27.314	0%	34	0%	27.281	0%
Eignir samtals	12.623.763	100%	13.217.842	100%	(594.078)	(5%)

3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 31 0124	1.887.910	732.504
RIKB 35 0917	1.565.219	973.344
RIKB 28 1115	1.073.825	1.433.220
RIKB 27 0415	1.065.128	1.984.380
RIKB 38 0215	775.973	374.680
RIKS 26 0216	612.192	615.304
RIKS 33 0321	490.403	364.008
RIKB 42 0217	448.006	805.025
RIKS 30 0701	242.385	724.806
RIKB 26 1015	240.302	982.121
Samtals	8.401.343	8.989.392

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	1,80%	6,17%	4,72%	(2,67%)
Raunávöxtun	(1,19%)	1,35%	(3,44%)	(10,98%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	5,204	5,112	4,815	4,598
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	12.614.631	13.195.687	13.287.246	11.143.071

5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

6. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Sparibréf plús hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

		2025	2024
	Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		282.341	295.007
Verðbætur		84.118	102.638
		<u>366.460</u>	<u>397.645</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		43.955	46.357
Viðskiptakostnaður		4.782	2.342
Önnur gjöld og kostnaður		4.286	4.519
	Heildargjöld	<u>53.023</u>	<u>53.218</u>
Hreinar tekjur		313.436	344.426
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		14.325	(122.081)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(166.740)	24.329
	Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	<u>161.022</u>	<u>246.675</u>
Hrein eign í byrjun árs			
		11.447.488	11.657.860
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		161.022	246.675
Seld hlutdeildarskírteini		262.250	145.163
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.418.187)	(439.187)
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>10.452.573</u>	<u>11.610.511</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		9.946.905	11.443.622
Peningamarkaðsgerningar		469.217	0
Fjárfestingar samtals		10.416.121	11.443.622
Aðrar eignir			
Reiðufé		12.028	22.317
Aðrar eignir		31.992	0
Aðrar eignir samtals		44.020	22.317
Eignir samtals		10.460.141	11.465.938
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.568	8.616
Aðrar skuldir.....		0	9.834
Skuldir samtals		7.568	18.450
Hrein eign		10.452.573	11.447.488
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		733.411	814.652
Gengi hlutdeildarskírteina		14,252	14,052

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		%	Annað	%	30.6.2025 Samtals		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	10.416.121	100%		0	0%	10.416.121	100%	
	10.416.121	100%		0	0%	10.416.121	100%	
Reiðufé	0	0%		12.028	0%	12.028	0%	
Aðrar eignir	0	0%		31.992	0%	31.992	0%	
	0	0%		44.020	0%	44.020	0%	
Eignir samtals	10.416.121	100%		44.020	0%	10.460.141	100%	

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð		%	Annað	%	30.6.2025 Samtals		%
Óverðtryggð ríkisbréf	7.376.881	71%		0	0%	7.376.881	71%	
Verðtryggð ríkisbréf	3.039.240	29%		0	0%	3.039.240	29%	
Reiðufé	0	0%		12.028	0%	12.028	0%	
Aðrar eignir	0	0%		31.992	0%	31.992	0%	
Eignir samtals	10.416.121	100%		44.020	0%	10.460.141	100%	

Markmið sjóðsins eru að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni verðbréfa með ábyrgð íslenska ríkisins og í innlánum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RIKB 28 1115	2.695.152	26%	2.997.429	26%	(302.277)	(3%)
RIKB 35 0917	2.034.223	19%	1.998.358	17%	35.865	0%
RIKB 31 0124	1.790.636	17%	1.036.875	9%	753.761	7%
RIKS 33 0321	1.484.351	14%	1.106.497	10%	377.854	4%
RIKS 30 0701	1.033.567	10%	1.086.460	9%	(52.893)	(1%)
RIKB 38 0215	541.778	5%	0	0%	541.778	5%
RIKS 26 0216	469.217	4%	416.366	4%	52.850	1%
RIKB 42 0217	313.458	3%	860.160	8%	(546.703)	(5%)
RIKS 37 0115	52.106	0%	221.790	2%	(169.684)	(2%)
RIKB 26 1015	1.635	0%	219.798	2%	(218.163)	(2%)
Tíu stærstu samtals	10.416.121	100%	9.943.733	87%	472.388	5%
Aðrar fjárfestingar	0	0%	1.499.889	13%	(1.499.889)	(14%)
Reiðufé	12.028	0%	22.317	0%	(10.288)	(0%)
Aðrar eignir	31.992	0%	0	0%	31.992	0%
Eignir samtals	10.460.141	100%	11.465.938	100%	(1.005.797)	(10%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 31 0124	2.025.077	1.222.874
RIKB 35 0917	1.390.924	1.362.412
RIKB 38 0215	1.119.449	573.122
RIKB 28 1115	986.315	1.363.415
RIKS 30 0701	553.104	605.967
RIKB 42 0217	552.354	1.056.368
RIKS 33 0321	538.819	142.177
RIKB 27 0415	469.399	1.948.680
RIKS 26 0216	206.367	167.342
RIKB 26 1015	163.131	385.618
RIKS 37 0115	0	167.202
Samtals	8.004.940	8.995.177

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	1,42%	6,08%	4,75%	(3,82%)
Raunávöxtun	(1,56%)	1,27%	(3,41%)	(12,03%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	14,252	14,052	13,246	12,645
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	10.452.573	11.447.488	11.657.860	9.959.098

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á tímabilinu.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Sparibréf verðtryggð hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		73.334	87.061
Verðbætur		140.422	205.600
Heildartekjur		213.756	292.660
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		22.607	25.265
Viðskiptakostnaður		200	738
Önnur gjöld og kostnaður		2.204	2.463
Heildargjöld		25.011	28.466
Hreinar tekjur		188.745	264.194
Innleyst tap af fjárfestingum		(7.890)	(186.817)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(49.145)	200.169
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		131.710	277.546
Hrein eign í byrjun árs		5.880.252	6.411.038
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		131.710	277.546
Seld hlutdeildarskírteini		171.548	185.452
Innleyst hlutdeildarskírteini		(654.795)	(734.596)
Hrein eign í lok tímabilsins		5.528.716	6.139.440

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		3.827.191	5.864.499
Peningamarkaðsgerningar		1.635.876	0
Fjárfestingar samtals		5.463.067	5.864.499
Aðrar eignir			
Reiðufé		19.707	2.842
Aðrar eignir		49.940	17.329
Aðrar eignir samtals		69.647	20.171
Eignir samtals		5.532.714	5.884.671
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		3.999	4.379
Aðrar skuldir		0	39
Skuldir samtals		3.999	4.418
Hrein eign		5.528.716	5.880.252
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		247.924	269.922
Gengi hlutdeildarskírteina		22,300	21,785

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerðum og útgjöldum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgjöld eða í ábyrgð		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgæringar								
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	5.462.914	99%		0	0%		5.462.914	99%
ÍL - sjóður	153	0%		0	0%		153	0%
	5.463.067	99%		0	0%		5.463.067	99%
Reiðufé	0	0%		19.707	0%		19.707	0%
Aðrar eignir	0	0%		49.940	1%		49.940	1%
	0	0%		69.647	1%		69.647	1%
Eignir samtals	5.463.067	99%		69.647	1%		5.532.714	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgjöld eða í ábyrgð		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals	%
Verðtryggð ríkisbréf	5.298.238	96%		0	0%		5.298.238	96%
Óverðtryggð ríkisbréf	164.676	3%		0	0%		164.676	3%
Húsnæðisbréf	153	0%		0	0%		153	0%
Reiðufé	0	0%		19.707	0%		19.707	0%
Aðrar eignir	0	0%		49.940	1%		49.940	1%
Eignir samtals	5.463.067	99%		69.647	1%		5.532.714	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni verðtryggðra verðbréfa með ábyrgð ríkis og í innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
RIKS 26 0216	1.635.876	30%	1.708.183	29%	(72.307)	(1%)
RIKS 33 0321	1.592.922	29%	1.721.369	29%	(128.447)	(2%)
RIKS 30 0701	1.564.016	28%	1.728.761	29%	(164.745)	(3%)
RIKS 37 0115	505.424	9%	554.474	9%	(49.051)	(1%)
RIKB 27 0415	83.839	2%	71.103	1%	12.735	0%
RIKB 31 0124	44.686	1%	46.859	1%	(2.174)	(0%)
RIKB 28 1115	33.560	1%	32.599	1%	961	0%
RIKB 26 1015	2.591	0%	996	0%	1.595	0%
IBH 37 1215	153	0%	154	0%	(1)	(0%)
Samtals	5.463.067	99%	5.864.499	100%	(401.432)	(7%)
Reiðufé	19.707	0%	2.842	0%	16.865	0%
Aðrar eignir	49.940	1%	17.329	0%	32.611	1%
Eignir samtals	5.532.714	100%	5.884.671	100%	(351.956)	(6%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 27 0415	65.161	46.947
RIKS 30 0701	34.912	193.309
RIKB 26 1015	30.113	28.768
RIKS 26 0216	0	123.164
RIKS 33 0321	0	109.825
RIKS 37 0115	0	41.864
Samtals	130.187	543.876

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	2,36%	6,87%	5,33%	(4,11%)
Raunávöxtun	(0,65%)	2,03%	(2,88%)	(12,30%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	22,300	21,785	20,384	19,353
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	5.528.716	5.880.252	6.411.038	9.122.040

5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

6. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		60.865	59.682
Heildartekjur		60.865	59.682
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		8.423	8.071
Viðskiptakostnaður		616	109
Önnur gjöld og kostnaður		774	787
Heildargjöld		9.813	8.967
Hreinar tekjur		51.052	50.715
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		5.455	(9.939)
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(36.408)	(11.982)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		20.099	28.794
Hrein eign í byrjun árs		2.207.528	2.054.233
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		20.099	28.794
Seld hlutdeildarskírteini		366.095	44.972
Innleyst hlutdeildarskírteini		(533.834)	(250.327)
Hrein eign í lok tímabilsins		2.059.888	1.877.672

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		2.057.416	2.204.708
Fjárfestingar samtals		2.057.416	2.204.708
Aðrar eignir			
Reiðufé		3.971	4.563
Aðrar eignir		480	0
Aðrar eignir samtals		4.451	4.563
Eignir samtals		2.061.867	2.209.270
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		1.473	1.647
Aðrar skuldir.....		507	95
Skuldir samtals		1.980	1.742
Hrein eign		2.059.888	2.207.528
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		103.673	112.114
Gengi hlutdeildarskírteina		19,869	19,690

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð			Annað		30.6.2025 Samtals	
		%			%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar							
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði							
Ríkissjóður Íslands	2.057.416	100%	0	0%	2.057.416	100%	
	2.057.416	100%	0	0%	2.057.416	100%	
Reiðufé	0	0%	3.971	0%	3.971	0%	
Aðrar eignir	0	0%	480	0%	480	0%	
	0	0%	4.451	0%	4.451	0%	
Eignir samtals	2.057.416	100%	4.451	0%	2.061.867	100%	

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð			Annað		30.6.2025 Samtals	
		%			%		%
Óverðtryggð ríkisbréf	2.057.416	100%	0	0%	2.057.416	100%	
Reiðufé	0	0%	3.971	0%	3.971	0%	
Aðrar eignir	0	0%	480	0%	480	0%	
Eignir samtals	2.057.416	100%	4.451	0%	2.061.867	100%	

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni óverðtryggðra verðbréfa með ábyrgð íslenska ríkisins og í innlánnum hjá fjármálafyrirtækjum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
RIKB 31 0124	574.482	28%	539.948	24%	34.533	2%
RIKB 28 1115	527.378	26%	542.124	25%	(14.746)	(1%)
RIKB 35 0917	516.060	25%	489.716	22%	26.344	1%
RIKB 38 0215	192.085	9%	0	0%	192.085	9%
RIKB 27 0415	102.242	5%	58.346	3%	43.896	2%
RIKB 42 0217	88.160	4%	543.682	25%	(455.522)	(22%)
RIKB 26 1015	57.009	3%	30.890	1%	26.119	1%
Samtals	2.057.416	100%	2.204.708	100%	(147.291)	(7%)
Reiðufé	3.971	0%	4.563	0%	(592)	(0%)
Aðrar eignir	480	0%	0	0%	480	0%
Eignir samtals	2.061.867	100%	2.209.270	100%	(147.403)	(7%)

3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 38 0215	252.282	60.006
RIKB 35 0917	242.567	215.930
RIKB 31 0124	144.309	84.353
RIKB 26 1015	90.721	66.659
RIKB 28 1115	68.802	99.328
RIKB 27 0415	64.375	15.219
RIKB 42 0217	51.525	497.651
Samtals	914.582	1.039.146

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	0,91%	5,47%	2,40%	(5,03%)
Raunávöxtun	(2,06%)	0,69%	(5,58%)	(13,14%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	19,869	19,690	18,668	18,230
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.059.888	2.207.528	2.054.233	206.303

5. Aðrar upplýsingar

Á árinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Meginbreytingin er sú að fjárfestingarstefna sjóðsins hefur verið rýmkuð til samræmis við minnkandi framboð á verðtryggðum ríkisskuldabréfum.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Markaðsbréf hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		25.889	24.693
Verðbætur		12.673	18.357
Heildartekjur		38.562	43.050
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		3.973	3.961
Viðskiptakostnaður		215	85
Önnur gjöld og kostnaður		388	387
Heildargjöld		4.576	4.433
Hreinar tekjur		33.986	38.618
Innleyst tap af fjárfestingum		(849)	(6.283)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(3.071)	11.794
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		30.065	44.129
Hrein eign í byrjun árs		969.063	970.038
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		30.065	44.129
Seld hlutdeildarskírteini		97.395	24.889
Innleyst hlutdeildarskírteini		(85.096)	(28.156)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.011.427	1.010.900

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		972.214	930.523
Peningamarkaðsgerningar		4.313	0
Fjárfestingar samtals		976.526	930.523
Aðrar eignir			
Reiðufé		34.804	39.316
Aðrar eignir		1.450	2
Aðrar eignir samtals		36.255	39.318
Eignir samtals		1.012.781	969.842
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		732	722
Aðrar skuldir		622	57
Skuldir samtals		1.354	779
Hrein eign		1.011.427	969.063
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		141.379	139.614
Gengi hlutdeildarskírteina		7,154	6,941

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð				%	Skuldabréf		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar														
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði														
Ríkissjóður Íslands	256.974	25%	0	0%	0	0%	256.974	25%						
Reykjavíkurborg	126.608	13%	0	0%	0	0%	126.608	13%						
Landsbankinn hf.	0	0%	105.703	10%	0	0%	105.703	10%						
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	81.008	8%	0	0%	81.008	8%						
Landsbréf - BÚS I	0	0%	74.975	7%	0	0%	74.975	7%						
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	67.216	7%	0	0%	0	0%	67.216	7%						
Arion banki hf.	0	0%	60.134	6%	0	0%	60.134	6%						
Íslandsbanki hf.	0	0%	43.969	4%	0	0%	43.969	4%						
Rarik ohf.	0	0%	40.910	4%	0	0%	40.910	4%						
Kvika banki hf.	0	0%	24.046	2%	0	0%	24.046	2%						
Reitir fasteignafélag hf.	0	0%	23.299	2%	0	0%	23.299	2%						
Heimar hf.	0	0%	20.852	2%	0	0%	20.852	2%						
Nordiska Investeringbanken	0	0%	20.550	2%	0	0%	20.550	2%						
Garðabær	19.059	2%	0	0%	0	0%	19.059	2%						
HS Veitur hf.	0	0%	11.224	1%	0	0%	11.224	1%						
	469.856	46%	506.670	50%	0	0%	976.526	96%						
Reiðufé	0	0%	0	0%	34.804	3%	34.804	3%						
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.450	0%	1.450	0%						
	0	0%	0	0%	36.255	4%	36.255	4%						
Eignir samtals	469.856	46%	506.670	50%	36.255	4%	1.012.782	100%						

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		%	Skuldabréf		%	Annað		%	30.6.2025 Samtals		%
Ríkisskuldabréf	256.974	25%		0	0%		0	0%		256.974	25%	
Fjármálafyrirtæki	0	0%		254.402	25%		0	0%		254.402	25%	
Sveitarfélagabréf og ábyrgð sveitarf.	212.882	21%		0	0%		0	0%		212.882	21%	
Önnur fyrirtæki	0	0%		252.268	25%		0	0%		252.268	25%	
Reiðufé	0	0%		0	0%		34.804	3%		34.804	3%	
Aðrar eignir	0	0%		0	0%		1.450	0%		1.450	0%	
Eignir samtals	469.856	46%		506.670	50%		36.255	4%		1.012.781	100%	

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni skuldabréfa, peningamarkaðsgerninga og innlána.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
BUS 56	74.975	7%	76.102	8%	(1.127)	(0%)
RIKB 28 1115	68.080	7%	64.360	7%	3.720	0%
RVKN 35 1	62.397	6%	107.112	11%	(44.715)	(4%)
RIKB 31 0124	53.821	5%	40.820	4%	13.002	1%
RIKB 26 1015	51.827	5%	64.770	7%	(12.944)	(1%)
RIKB 35 0917	47.393	5%	21.063	2%	26.330	3%
ISB 28 1221	43.969	4%	0	0%	43.969	4%
LBANK CB 29	43.106	4%	21.018	2%	22.088	2%
RVKN 27 1	41.627	4%	41.469	4%	158	0%
LBANK T2I 36	41.331	4%	61.419	6%	(20.089)	(2%)
Tíu stærstu samtals	528.525	52%	498.133	51%	30.392	3%
Aðrar fjárfestingar	448.001	44%	432.390	45%	15.611	2%
Reiðufé	34.804	3%	39.316	4%	(4.512)	(0%)
Aðrar eignir	1.450	0%	2	0%	1.448	0%
Eignir samtals	1.012.781	100%	969.842	100%	42.939	4%

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 35 0917	52.735	26.534
ISB 28 1221	42.153	0
ARION CBI 28	41.013	41.551
LBANK CBI 31	40.353	40.934
ARION T2I 36	39.907	0
RVK 32 1	39.106	15.665
LBANK CB 27	38.574	77.407
LSS 39 0303	33.837	0
ISB CBI 26	29.554	29.772
OR180242 GB	27.038	0
RIKB 31 0124	24.959	10.015
REITIR150527	23.182	0
LBANK CB 29	21.537	0
OR020934 GB	21.445	20.563
HEIMAR27 GB	21.035	0
LBANK CBI 30	20.978	21.328
NIB040332 GB	20.000	0
ARION 26 1222 GB	19.305	0
RIKB 28 1115	1.823	0
RVKN 35 1	0	40.886
HARP 46 0217	0	23.088
LBANK T2I 36	0	21.023
ISB T2 33 0417	0	20.178
RIKB 26 1015	0	15.498
OR031033 GB	0	9.668
RIKB 27 0415	0	1.207
Samtals	558.534	415.314

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	3,07%	8,90%	4,47%	0,03%
Raunávöxtun	0,04%	3,96%	(3,67%)	(8,51%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	7,154	6,941	6,374	6,101
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.011.427	969.063	970.038	1.284.872

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á tímabilinu.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Global Equity Fund hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

		2025	2024
	Skýr.	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		0	5.767
Vextir		744	1.983
Heildartekjur		744	7.750
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstrarfélags		33.637	32.158
Endurgreidd þóknun	7	(33.456)	0
Vextir og verðbætur		23	0
Viðskiptakostnaður		0	209
Önnur gjöld og kostnaður		640	2.744
Heildargjöld		843	35.110
Hrein gjöld		(99)	(27.360)
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(8.135)	55.390
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(355.790)	514.756
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(364.024)	542.786
Hrein eign í byrjun árs		4.687.335	3.952.319
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(364.024)	542.786
Seld hlutdeildarskírteini		342.876	382.075
Innleyst hlutdeildarskírteini		(307.431)	(345.207)
Hrein eign í lok tímabilsins		4.358.755	4.531.973

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Hlutdeildarskírteini		4.343.953	4.648.821
Fjárfestingar samtals		4.343.953	4.648.821
Aðrar eignir			
Reiðufé		14.900	33.920
Aðrar eignir		1.490	23.209
Aðrar eignir samtals		16.390	57.129
Eignir samtals		4.360.343	4.705.950
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		118	52
Aðrar skuldir		1.470	18.563
Skuldir samtals		1.588	18.615
Hrein eign		4.358.755	4.687.335
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		1.047	1.046
Gengi hlutdeildarskírteina		4.164,150	4.481,910

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
Landsbréf - Global Portfolio hs	4.343.953	100%	4.343.953	100%
	4.343.953	100%	4.343.953	100%
Reiðufé	14.900	0%	14.900	0%
Aðrar eignir	1.490	0%	1.490	0%
	16.390	0%	16.390	0%
Eignir samtals	4.360.343	100%	4.360.343	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka	3.067.637	70%	3.067.637	70%
Evrópa	680.702	16%	680.702	16%
Japan	250.785	6%	250.785	6%
Annað	344.829	8%	344.829	8%
Reiðufé	14.900	0%	14.900	0%
Aðrar eignir	1.490	0%	1.490	0%
Eignir samtals	4.360.343	100%	4.360.343	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í alþjóðlegum verðbréfasjóðum, kauphallarsjóðum og stökum hlutabréfum. Sjóðurinn sækist eftir því að ná betri ávöxtun en heimsvísitalan Morgan Stanley Capital International (MSDUWI), sem er viðmiðunarvísitala sjóðsins.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		
LGP	4.343.953	100%	4.648.821	99%	(304.868)	(7%)
Samtals	4.343.953	100%	4.648.821	99%	(304.868)	(7%)
Reiðufé	14.900	0%	33.920	1%	(19.020)	(0%)
Aðrar eignir	1.490	0%	23.209	0%	(21.719)	(0%)
Eignir samtals	4.360.343	100%	4.705.950	100%	(345.607)	(8%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LGP	178.357	121.104
Samtals	178.357	121.104

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(7,09%)	15,04%	18,33%	(19,37%)
Raunávöxtun	(9,82%)	9,82%	9,11%	(26,26%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4.164,150	4.481,910	3.895,970	3.292,520
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.358.755	4.687.335	3.952.319	3.498.791

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á tímabilinu.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og á samanburðarári voru eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf fá greidda umsýslubóknun fyrir að annast daglegan rekstur sjóðsins. Umsýslubóknun sjóðsins er 1,5% á ársgrundvelli og er hún reiknuð af nettóstærð sjóðsins hvern dag og færð til skuldar í bókhaldi sjóðsins. Þar sem sjóðurinn er rekinn sem fylgisjóður Landsbréf – Global Portfolio hs. þar sem einnig er reiknuð 1,5% umsýslubóknun, hafa Landsbréf, rekstrarfélag beggja sjóða, skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf – Global Equity Fund hs. þá umsýslubóknun sem reiknuð er á fjárfestingu sjóðsins í Landsbréf – Global Portfolio hs.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Global Portfolio hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		7.351	3.289
Vextir		2.596	757
Heildartekjur		9.948	4.046
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		49.815	17.970
Viðskiptakostnaður		211	18
Önnur gjöld og kostnaður		4.251	1.533
Heildargjöld		54.277	19.520
Hrein gjöld		(44.329)	(15.475)
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		70.903	(309)
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		412.673	271.825
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		439.248	256.041
Hrein eign í byrjun árs		7.439.568	2.225.823
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		439.248	256.041
Seld hlutdeildarskírteini		567.768	27.524
Innleyst hlutdeildarskírteini		(349.966)	(61.465)
Gjaldeyrsgengisáhrif.....		(957.574)	47.229
Hrein eign í lok tímabilsins		7.139.044	2.495.153

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Hlutdeildarskírteini		7.031.970	7.391.611
Fjárfestingar samtals		7.031.970	7.391.611
Aðrar eignir			
Reiðufé		115.527	56.945
Aðrar eignir		2.811	1.520
Aðrar eignir samtals		118.337	58.465
Eignir samtals		7.150.307	7.450.077
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		9.335	10.509
Aðrar skuldir		1.928	0
Skuldir samtals		11.264	10.509
Hrein eign		7.139.044	7.439.568
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		2.549	2.460
Gengi hlutdeildarskírteina		23,262	21,883

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T Rowe Price Global Equity	1.382.034	19%	1.382.034	19%
American Century Global Growth	838.567	12%	838.567	12%
FI Institutional US	707.073	10%	707.073	10%
T Rowe Price Global Growth	689.560	10%	689.560	10%
UBAM 30 Global Leaders	596.319	8%	596.319	8%
iShares S&P 100	532.771	7%	532.771	7%
iShares Core S&P 500	496.722	7%	496.722	7%
Seilern World Growth	340.439	5%	340.439	5%
Jupiter European Growth	267.187	4%	267.187	4%
Invesco QQQ Trust Series 1	255.463	4%	255.463	4%
iShares MSCI Japan	225.029	3%	225.029	3%
iShares Russel 1000	221.039	3%	221.039	3%
Ashmore Emerging Markets	193.699	3%	193.699	3%
Landsbréf - Nordic 40 hs.	159.198	2%	159.198	2%
First Trust Global Portfolios Management Limited	126.870	2%	126.870	2%
	7.031.970	98%	7.031.970	98%
Reiðufé	115.527	2%	115.527	2%
Aðrar eignir	2.811	0%	2.811	0%
	118.337	2%	118.337	2%
Eignir samtals	7.150.307	100%	7.150.307	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Norður-Ameríka	4.969.692	70%	4.969.692	70%
Evrópa	1.105.179	15%	1.105.179	15%
Japan	404.510	6%	404.510	6%
Annað	552.589	8%	552.589	8%
Reiðufé	115.527	2%	115.527	2%
Aðrar eignir	2.811	0%	2.811	0%
Eignir samtals	7.150.307	100%	7.150.307	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í alþjóðlegum verðbréfasjóðum, kauphallarsjóðum og stökum hlutabréfum. Sjóðurinn sækist eftir því að ná betri ávöxtun en heimsvísitalan Morgan Stanley Capital International (MSDUWI), sem er viðmiðunarvísitala sjóðsins.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
TRPGEQI LX Equity	1.382.034	19%	1.339.092	18%	42.942	1%
NOAGGIU ID Equity	838.567	12%	869.144	12%	(30.577)	(0%)
FIUSEQU ID Equity	707.073	10%	785.323	11%	(78.250)	(1%)
TRGBVI9 LX Equity	689.560	10%	746.178	10%	(56.617)	(1%)
UBGLEIU LX Equity	596.319	8%	0	0%	596.319	8%
OEF US Equity	532.771	7%	674.752	9%	(141.981)	(2%)
IVV US Equity	496.723	7%	510.425	7%	(13.702)	(0%)
STWDIUS ID Equity	340.439	5%	318.548	4%	21.892	0%
JGEUGRI LX Equity	267.187	4%	135.500	2%	131.687	2%
QQQ US Equity	255.463	4%	342.380	5%	(86.917)	(1%)
Tíu stærstu samtals	6.106.137	85%	5.721.342	77%	384.795	5%
Aðrar fjárfestingar	925.833	13%	1.670.270	22%	(744.436)	(10%)
Reiðufé	115.527	2%	56.945	1%	58.581	1%
Aðrar eignir	2.811	0%	1.520	0%	1.291	0%
Eignir samtals	7.150.307	100%	7.450.077	100%	(299.769)	(4%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
UBGLEIU LX Equity	596.319	0
JGEUGRI LX Equity	120.371	0
GRDU LN Equity	119.868	0
TRPGEQI LX Equity	95.757	0
STWDIUS ID Equity	59.615	0
ASEEIAU LX Equity	35.488	0
LN40	33.896	60.862
IVV US Equity	26.442	0
OEF US Equity	4.540	85.509
UBGL UBGLIUA LX Equity	0	778.046
QQQ QQQ US Equity	0	58.102
Samtals	1.092.297	982.519

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins í mynt hans. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun í USD	6,30%	13,17%	23,62%	(25,93%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	23,262	21,883	19,336	15,642
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.139.044	7.439.568	2.225.823	2.327.941

5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og á samanburðartímabili voru eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90
Norsk króna (NOK)	11,919	12,214

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er bandaríkjadalur (USD) en í lok tímabilsins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við lokagengi Landsbankans hf. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - Nordic 40 hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		19.010	18.152
Vextir		55	70
Heildartekjur		19.065	18.222
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		4.850	5.392
Viðskiptakostnaður		604	616
Önnur gjöld og kostnaður		442	491
Heildargjöld		5.896	6.498
Hreinar tekjur		13.169	11.724
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(8.320)	36.314
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(44.253)	86.748
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(39.404)	134.786
Hrein eign í byrjun árs		882.601	890.031
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(39.404)	134.786
Seld hlutdeildarskírteini		330.443	73.506
Innleyst hlutdeildarskírteini		(146.830)	(39.760)
Gjaldeyrisgengisáhrif		(13.685)	(9.462)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.013.125	1.049.101

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		1.011.961	881.156
Fjárfestingar samtals		1.011.961	881.156
Aðrar eignir			
Reiðufé.....		3.396	6.923
Aðrar eignir.....		575	0
Aðrar eignir samtals		3.971	6.923
Eignir samtals		1.015.933	888.079
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		2.808	2.843
Aðrar skuldir		0	2.636
Skuldir samtals		2.808	5.479
Hrein eign		1.013.125	882.601
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		29	24
Gengi hlutdeildarskírteina		245,020	260,340

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Novo Nordisk A/S	219.252	22%	0	0%	219.252	22%
Investor AB	53.270	5%	0	0%	53.270	5%
Nordea bank ABP	47.129	5%	0	0%	47.129	5%
DSV Panalpina A/S	43.900	4%	0	0%	43.900	4%
Volvo AB	42.949	4%	0	0%	42.949	4%
Atlas Copco AB	39.214	4%	0	0%	39.214	4%
Assa Abloy AB	28.897	3%	0	0%	28.897	3%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	27.569	3%	0	0%	27.569	3%
Sampo Oyj	26.818	3%	0	0%	26.818	3%
Nokia Oyj	26.099	3%	0	0%	26.099	3%
Danske Bank A/S	25.524	3%	0	0%	25.524	3%
Swedbank AB	24.978	2%	0	0%	24.978	2%
Novozymes A/S	24.385	2%	0	0%	24.385	2%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	23.085	2%	0	0%	23.085	2%
Sandvik AB	22.633	2%	0	0%	22.633	2%
ABB LTD	21.187	2%	0	0%	21.187	2%
Kone Oyj	21.042	2%	0	0%	21.042	2%
Atlas Copco AB	20.489	2%	0	0%	20.489	2%
Hexagon AB	20.443	2%	0	0%	20.443	2%
AstraZeneca PLC	19.936	2%	0	0%	19.936	2%
Svenska Handelsbanken AB	19.311	2%	0	0%	19.311	2%
SAAB AB	17.425	2%	0	0%	17.425	2%
EQT AB	16.306	2%	0	0%	16.306	2%
Essity AB	15.591	2%	0	0%	15.591	2%
Vestas Wind System A/S	14.965	1%	0	0%	14.965	1%
UPM-Kymmene Oyj	14.237	1%	0	0%	14.237	1%
COLOPLAST-B	14.085	1%	0	0%	14.085	1%
Pandora A/S	13.619	1%	0	0%	13.619	1%
Genmab A/S	12.735	1%	0	0%	12.735	1%
Carlsberg A/S	12.491	1%	0	0%	12.491	1%
Alfa Laval AB	11.863	1%	0	0%	11.863	1%
Evolution Gaming Group AB	10.812	1%	0	0%	10.812	1%
Boliden AB mines	8.857	1%	0	0%	8.857	1%
TeliaSonera AB	8.120	1%	0	0%	8.120	1%
Tele2 AB	7.869	1%	0	0%	7.869	1%
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	7.175	1%	0	0%	7.175	1%
Svenska Cellulosa AB	7.167	1%	0	0%	7.167	1%
A P Moller - Maersk A/S	7.155	1%	0	0%	7.155	1%
Hennes & Mauritz AB	6.796	1%	0	0%	6.796	1%
ORSTED A/S	6.585	1%	0	0%	6.585	1%
	1.011.961	100%	0	0%	1.011.961	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé	0	0%	3.396	0%	3.396	0%
Aðrar eignir	0	0%	575	0%	575	0%
	0	0%	3.971	0%	3.971	0%
Eignir samtals	1.011.961	100%	3.971	0%	1.015.933	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Iðnaður	298.894	29%	0	0%	298.894	29%
Heilbrigðisgeiri	266.008	26%	0	0%	266.008	26%
Fjármálaþjónusta	240.905	24%	0	0%	240.905	24%
Tæknigeiri	69.626	7%	0	0%	69.626	7%
Neysluvörur	54.645	5%	0	0%	54.645	5%
Smásala	31.228	3%	0	0%	31.228	3%
Nauðsynjavörur	28.081	3%	0	0%	28.081	3%
Fjarskipti	15.989	2%	0	0%	15.989	2%
Veitur	6.585	1%	0	0%	6.585	1%
Reiðufé	0	0%	3.396	0%	3.396	0%
Aðrar eignir	0	0%	575	0%	575	0%
Eignir samtals	1.011.962	100%	3.971	0%	1.015.933	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í þeim 40 félögum sem mynda vísitöluna OMX Nordic 40. Þessi félög eru þau stærstu og veltumestu sem skráð eru í dönsku, sænsku og finnsku OMX kauphöllum.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
NOVO B	219.252	22%	249.562	28%	(30.310)	(3%)
INVE B	53.270	5%	43.633	5%	9.638	1%
NDA FH Equity	47.129	5%	31.976	4%	15.152	1%
DSV	43.900	4%	35.343	4%	8.557	1%
VOLV B	42.949	4%	34.197	4%	8.752	1%
ATCO A	39.214	4%	34.078	4%	5.135	1%
ASSA B	28.897	3%	25.331	3%	3.566	0%
SEB A	27.569	3%	19.530	2%	8.039	1%
SAMPO FH Equity	26.818	3%	18.627	2%	8.192	1%
NOKIA FH Equity	26.099	3%	20.961	2%	5.138	1%
Tíu stærstu samtals	555.096	55%	513.239	58%	41.857	4%
Aðrar fjárfestingar	456.865	45%	367.917	41%	88.948	9%
Reiðufé	3.396	0%	6.923	1%	(3.527)	(0%)
Aðrar eignir	575	0%	0	0%	575	0%
Eignir samtals	1.015.933	100%	888.079	100%	127.853	13%

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
NOVO B	57.426	17.839
INVE B	14.669	3.284
NDA FH Equity	11.840	2.937
VOLV B	11.205	2.560
ATCO A	10.455	2.541
DSV	10.406	2.535
TELIA	8.451	0
TEL2 B	8.122	0
ASSA B	7.724	1.965
NOKIA FH Equity	7.249	2.297
SEB A	7.070	1.434
SAMPO FH Equity	7.068	1.312
NSIS B	6.369	1.228
ERIC B	6.317	1.449
SWED A	6.199	1.277
DANSKE	6.060	1.546
SAND	5.570	1.386
AZN	5.478	1.720
ATCO B	5.472	1.338
HEXA B	5.286	1.306
KNEBV FH Equity	5.264	1.016
ABB	5.202	1.469
SHB A	4.891	1.015
EQT	4.744	5.119
ESSITY B	4.678	972
COLO B	4.214	1.075
SAAB B	3.803	515
VWS	3.770	883
EVO	3.764	3.880
UPM FH Equity	3.762	956
CARL B	3.380	712
GMAB	3.360	881
ALFA	3.182	782
PNDORA	3.160	1.113
BOL	2.654	519
HM B	1.944	894
MAERSK B	1.895	874
SCA B	1.883	328
NIBE B	1.779	302
ORSTED	1.657	455
ZEAL	1.244	4.505
NESTE FH Equity	997	6.055
Samtals	279.658	84.274

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins í mynt hans. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun í EUR	(5,88%)	(0,91%)	18,04%	(11,03%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina í EUR	245,020	260,340	262,720	222,560
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.013.125	882.601	890.031	756.530

Landsbréf – Nordic 40 er vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Nordic 40. Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, fjármagnstekjuskattur, umsýslupóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMX Nordic 40.

5. Erlendir gjaldmiðlar

Gengiskrossar erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og á samanburðatímabili voru eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Evra (EUR)	141,67	143,90
Dönsk króna (DKK)*.....	18,989	19,295
Sænsk króna (SEK)*.....	12,664	12,567

* Gengi skv. útreikningsaðila vísitölunnar fært yfir í EUR miðað við lokagengi Landsbankans hf.

Starfrækslugjaldmiðill sjóðsins er evra (EUR) en í lok tímabilsins eru fjárhæðir færðar í íslenskar krónur (ISK) miðað við lokagengi Landsbankans hf. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.

Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.
Verðbréfasjóður

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		180.158	86.589
Vextir		729	913
Heildartekjur		<u>180.887</u>	<u>87.502</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstrarfélags		12.030	8.837
Viðskiptakostnaður		1.062	882
Önnur gjöld og kostnaður		3.609	2.651
Heildargjöld		<u>16.701</u>	<u>12.371</u>
Hreinar tekjur		164.185	75.131
Innleyst tap af fjárfestingum		(221.392)	(24.362)
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(394.300)	(295.219)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>(451.507)</u>	<u>(244.450)</u>
Hrein eign í byrjun árs		4.986.887	3.292.408
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(451.507)	(244.450)
Seld hlutdeildarskírteini		159.943	473.530
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>4.695.323</u>	<u>3.521.488</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		4.690.870	4.584.897
Fjárfestingar samtals		4.690.870	4.584.897
Aðrar eignir			
Reiðufé		15.958	116.403
Aðrar eignir		729	293.093
Aðrar eignir samtals		16.687	409.496
Eignir samtals		4.707.557	4.994.393
Skuldir			
Skuld við rekstrarfélag		7.589	7.439
Aðrar skuldir		4.646	67
Skuldir samtals		12.235	7.506
Hrein eign		4.695.323	4.986.887
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í pús.		1.830	1.770
Gengi hlutdeildarskírteina		2.565,750	2.817,450

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar						
skráð á skipulegum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf.	772.405	16%	0	0%	772.405	16%
Íslandsbanki hf.	485.685	10%	0	0%	485.685	10%
Hagar hf.	439.243	9%	0	0%	439.243	9%
JBT Marel Corporation	393.081	8%	0	0%	393.081	8%
Festi hf.	355.487	8%	0	0%	355.487	8%
Oculus Holding AG	315.030	7%	0	0%	315.030	7%
Alvotech S.A.S.	302.923	6%	0	0%	302.923	6%
Reitir fasteignafélag hf.	295.157	6%	0	0%	295.157	6%
Kvika banki	291.959	6%	0	0%	291.959	6%
Heimar hf.	245.426	5%	0	0%	245.426	5%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	187.745	4%	0	0%	187.745	4%
Eimskipafélag Íslands hf.	163.999	3%	0	0%	163.999	3%
Amaroq Minerals	160.537	3%	0	0%	160.537	3%
Icelandair Group hf	152.846	3%	0	0%	152.846	3%
Vátryggingarfélag Íslands	129.347	3%	0	0%	129.347	3%
	4.690.870	100%	0	0%	4.690.870	100%
Reiðufé	0	0%	15.958	0%	15.958	0%
Aðrar eignir	0	0%	729	0%	729	0%
	0	0%	16.687	0%	16.687	0%
Eignir samtals	4.690.870	100%	16.687	0%	4.707.557	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi	1.867.141	40%	0	0%	1.867.141	40%
Iðnaður	1.171.571	25%	0	0%	1.171.571	25%
Smásala	794.731	17%	0	0%	794.731	17%
Fasteignastarfsemi	540.582	11%	0	0%	540.582	11%
Samgöngur	316.845	7%	0	0%	316.845	7%
Reiðufé	0	0%	15.958	0%	15.958	0%
Aðrar eignir	0	0%	729	0%	729	0%
Eignir samtals	4.690.870	100%	16.687	0%	4.707.557	100%

Markmið sjóðsins er að endurspeгла samsetningu og ávöxtun OMX Iceland 15 Cap (OMXI15CAP) vísitölunnar sem kauphöllin Nasdaq Iceland reiknar.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
ARION	772.405	16%	627.196	13%	145.209	3%
ISB	485.685	10%	429.185	9%	56.500	1%
HAGA	439.243	9%	344.657	7%	94.587	2%
JBTM	393.081	8%	798.572	16%	(405.491)	(9%)
FESTI	355.487	8%	274.411	5%	81.076	2%
OCS	315.030	7%	212.974	4%	102.056	2%
ALVO	302.923	6%	376.472	8%	(73.549)	(2%)
REITIR	295.157	6%	252.808	5%	42.349	1%
KVIKA	291.959	6%	268.671	5%	23.287	0%
HEIMAR	245.426	5%	214.305	4%	31.121	0%
Tíu stærstu samtals	3.896.396	83%	3.799.251	76%	97.144	1%
Aðrar fjárfestingar.....	794.475	17%	785.645	16%	8.829	0%
Reiðufé	15.958	0%	116.403	2%	(100.445)	(2%)
Aðrar eignir	729	0%	293.093	6%	(292.364)	(6%)
Samtals eignir	4.707.557	100%	4.994.393	100%	(286.836)	(7%)

3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
JBTM	192.375	431.178
EIM	163.999	0
ARION	146.830	870
SKAGI	129.347	0
OCS	108.391	0
HAGA	97.172	0
ISB	87.587	0
ALVO	83.794	540
FESTI	80.410	0
KVIKA	66.980	0
REITIR	52.925	0
HEIMAR	48.506	0
AMRQ	45.703	0
SJOVA	42.307	0
ICEAIR	36.293	0
SVN	32.838	204.450
KALD	10.529	68.517
Samtals	1.425.988	705.555

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(8,93%)	19,80%	0,35%	(20,87%)
Raunávöxtun	(11,61%)	14,37%	(7,47%)	(27,62%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	2.565,750	2.817,450	2.351,720	2.343,440
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.695.323	4.986.887	3.292.408	3.749.504

Landsbréf - LEQ UCITS ETF er kauphallarsjóður (ETF) og jafnframt vísitölusjóður, sbr. 68. grein laga nr. 116/2021 um verðbréfasjóði og fylgir kauphallarvísitölunni OMX Iceland 10 Cap (OMXI10CAP). Vísitalan er endurskoðuð tvisvar á ári. Arðgreiðslur, umsýslupóknun, viðskiptakostnaður ásamt öðrum beinum kostnaði sem sjóðurinn greiðir veldur því að ávallt er munur á ávöxtun sjóðsins og vísitölunnar OMXI10CAP.

5. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Breytingin felst í því að sjóðurinn hefur nú heimild til að gera samninga um verðbréfalán að hámarki allt að 50% af verðbréfaeign sjóðsins. Skilyrði slíkra samninga eru að ávallt séu til staðar fullnægjandi tryggingar, auk þess sem ávallt er hægt að kalla lánuð verðbréf til baka.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024.



LANDSBRÉF

Sérhæfðir sjóðir fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Samandreginn árshlutareikningur sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta 30. júní 2025

	Afkoma		Eignir		Skuldir		Hrein eign			Gengi		Nafnávöxtun			
	2025	2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	Breyting	30.6.2025	31.12.2024	2025	2022		
	1.1. - 30.6.	1.1. - 30.6.										1.1. - 30.6.	2024	2023	2022
Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	(188.828)	18.972	2.017.817	2.276.798	2.635	3.848	2.015.182	2.272.950	(11,34%)	25,408	27,724	(8,35%)	12,64%	8,78%	(8,50%)
Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.....	(13.482)	26.263	764.962	723.153	21.792	2.869	743.171	720.285	3,18%	11,944	12,150	(1,70%)	15,18%	9,20%	(10,72%)
Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	(91.016)	39.609	1.913.743	1.994.925	2.480	3.128	1.911.263	1.991.797	(4,04%)	15,247	15,947	(4,39%)	11,31%	8,44%	(5,70%)
Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	(89.570)	21.114	1.252.314	1.406.908	1.453	2.208	1.250.861	1.404.700	(10,95%)	15,714	16,820	(6,58%)	11,99%	8,42%	(6,95%)
Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.*.....	(451)	(485)	90.802	86.913	43	51	90.759	86.862	-	10,400	10,461	(0,58%)	-	-	-
Landsbréf - Einkabréf A hs.	136.010	184.130	4.513.992	5.165.253	3.473	3.419	4.510.519	5.161.834	(12,62%)	12,215	11,907	2,59%	8,00%	6,45%	0,36%
Landsbréf - Einkabréf B hs.	(105.080)	521.659	24.497.786	24.056.410	15.924	21.290	24.481.861	24.035.121	1,86%	18,568	18,624	(0,30%)	8,66%	7,24%	(2,73%)
Landsbréf - Einkabréf C hs.	(766.773)	378.059	21.668.651	23.078.810	15.024	31.914	21.653.628	23.046.896	(6,05%)	20,271	20,937	(3,18%)	10,00%	7,40%	(5,44%)
Landsbréf - Einkabréf D hs.	(728.074)	199.611	13.587.510	14.680.464	9.875	18.591	13.577.635	14.661.872	(7,39%)	16,032	16,850	(4,85%)	10,97%	7,99%	(7,29%)
Landsbréf - Einkabréf E hs. *	(94.917)	113.190	1.093.187	1.122.945	1.222	2.307	1.091.965	1.120.638	100,00%	11,999	13,013	(7,79%)	14,58%	18,83%	-
Landsbréf - Veltubréf hs.	1.914.956	1.664.215	45.680.673	50.213.008	797.348	46.930	44.883.325	50.166.078	(10,53%)	1.661,144	1.597,509	3,98%	9,33%	7,85%	3,86%
Landsbréf - Veltubréf plús hs.	315.728	297.250	10.657.168	8.125.184	1.241.019	9.600	9.416.149	8.115.584	16,03%	1.310,490	1.260,310	3,99%	9,40%	7,55%	3,03%
Landsbréf - Markaðsbréf Sértryggð hs.	28.831	22.742	1.043.771	1.063.448	1.677	959	1.042.093	1.062.490	(1,92%)	1.564,320	1.521,880	2,79%	7,01%	4,31%	(1,03%)
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.....	289.585	375.689	9.106.467	9.014.270	52.333	8.452	9.054.134	9.005.819	0,54%	1.466,050	1.421,980	3,10%	9,22%	5,68%	0,36%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	(1.480.772)	(769.953)	14.044.181	14.992.954	21.029	35.279	14.023.152	14.957.675	(6,25%)	4,582	5,047	(9,21%)	14,52%	(1,63%)	(11,71%)
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	(953.466)	(415.488)	7.046.785	8.043.847	29.813	30.386	7.016.972	8.013.461	(12,44%)	29,571	33,472	(11,65%)	10,33%	(0,54%)	(11,78%)
Landsbréf - Hekla hs. ***	(1.025.941)	(197.098)	6.500.655	6.929.057	70.516	92.445	6.430.138	6.836.612	(5,95%)	0,374	0,444	(15,77%)	23,24%	0,46%	(20,75%)
Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.*....	(16.266)	11.051	160.252	169.185	1.149	1.085	159.103	168.100	(5,35%)	1.254,770	1.363,610	(7,98%)	13,50%	9,17%	(6,32%)
Samtals.....	(2.869.527)	2.490.530	165.640.713	173.143.533	2.288.805	314.760	163.351.908	172.828.771	(5,48%)						

* Starfsemi Landsbréfa - Eignadreifing varfærin hs. hófst í júní 2024 og starfsemi Landsbréf - Einkabréf E hs. í apríl 2022

** Ávöxtun í mynt sjóðsins, USD.

*** Landsbréf - Hekla hs. var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir fagfjárfesta og er því ekki inn í samtölum síðasta árshlutareikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta og Landsbréf - Global Portfolio hs. sem nú er rekinn sem verðbréfasjóður en var áður rekinn sem sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta og er því inn í samtölum síðasta árshlutareikningi sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta.

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.	Landsbréf - Einkabréf E hs.
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld										
Arður	914	13.873	554	481	0	0	592	8.601	1.622	1.870
Vextir	6.077	9.525	9.920	5.876	4	57.357	254.382	148.268	52.150	483
Verðbætur	3.249	3.142	4.827	2.683	0	24.756	104.520	57.418	21.301	0
Heildartekjur	10.239	26.541	15.301	9.040	4	82.113	359.494	214.287	75.072	2.353
Gjöld										
Umsýslubóknun rekstraraðila	13.401	4.594	12.263	8.290	218	16.544	79.564	73.187	46.227	5.524
Endurgreidd þóknun	(2.395)	0	(2.861)	(1.688)	0	(6.042)	(23.631)	(33.743)	(22.214)	0
Vextir og verðbætur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Viðskiptakostnaður	229	231	219	137	0	870	3.021	2.445	1.308	175
Önnur gjöld og kostnaður	1.372	470	1.256	849	36	3.258	15.668	14.412	9.103	707
Heildargjöld	12.607	5.296	10.876	7.588	255	14.629	74.622	56.302	34.423	6.406
Hrein (gjöld) tekjur	(2.368)	21.245	4.425	1.453	(250)	67.484	284.872	157.985	40.649	(4.053)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum	42.205	571	24.575	22.812	1.196	55.475	167.135	352.565	216.009	25.343
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum	(228.664)	(35.298)	(120.016)	(113.835)	(1.397)	13.052	(557.087)	(1.277.323)	(984.732)	(116.208)
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	(188.828)	(13.482)	(91.016)	(89.570)	(451)	136.010	(105.080)	(766.773)	(728.074)	(94.917)
Hrein eign í byrjun árs	2.272.950	720.285	1.991.797	1.404.700	84.107	5.161.834	24.035.121	23.046.896	14.661.872	1.120.638
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins	(188.828)	(13.482)	(91.016)	(89.570)	(451)	136.010	(105.080)	(766.773)	(728.074)	(94.917)
Seld hlutdeildarskírteini	194.643	62.785	111.211	96.933	5.271	433.556	2.304.098	1.379.217	462.878	66.538
Innleyst hlutdeildarskírteini	(263.584)	(26.416)	(100.729)	(161.202)	(923)	(1.220.882)	(1.752.277)	(2.005.712)	(819.041)	(294)
Gjaldeyrisgengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Hrein eign í lok tímabilsins	2.015.182	743.171	1.911.263	1.250.861	88.004	4.510.519	24.481.861	21.653.628	13.577.635	1.091.965

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Landsbréf - Veltubríf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	Landsbréf - Hekla hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	2025 1.1. - 30.6. Samtals	2024 1.1. - 30.6. Samtals
Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld										
Arður	0	0	0	24.627	528.276	138.340	365.380	532	1.085.662	386.613
Vextir	1.201.813	204.849	22.836	178.270	1.464	2.915	9.310	416	2.165.914	2.053.282
Verðbætur	0	0	11.399	99.571	0	0	0	0	332.865	401.513
Heildartekjur	1.201.813	204.849	34.235	302.469	529.740	141.255	374.689	948	3.584.442	2.841.408
Gjöld										
Umsýsluþóknun rekstraraðila	84.352	16.112	5.208	45.983	121.020	65.567	62.305	1.016	661.376	589.750
Endurgreidd þóknun	0	0	0	0	0	0	0	0	(92.575)	(117.847)
Vextir og verðbætur	0	0	0	89	23	44	157	0	314	189
Viðskiptakostnaður	3.393	2.349	235	3.747	12.436	5.871	14.100	10	50.774	32.385
Önnur gjöld og kostnaður	11.568	1.933	406	3.587	9.401	4.809	4.218	108	83.163	75.595
Heildargjöld	99.314	20.394	5.850	53.406	142.880	76.291	80.781	1.134	703.052	580.072
Hreinar tekjur (gjöld)	1.102.499	184.455	28.385	249.062	386.861	64.964	293.908	(186)	2.881.390	2.261.336
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum	150.892	(68.443)	2.634	115.758	270.440	91.596	186.683	3.316	1.660.762	167.862
Óinnleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum ..	661.565	199.717	(2.188)	(75.236)	(2.138.073)	(1.110.026)	(1.506.533)	(19.397)	(7.411.679)	505.791
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	1.914.956	315.728	28.831	289.585	(1.480.772)	(953.466)	(1.025.941)	(16.266)	(2.869.527)	2.934.989
Hrein eign í byrjun árs	50.166.078	8.115.584	1.062.490	9.005.819	14.957.675	8.013.461	6.836.612	168.100	172.826.019	140.779.479
Hagnaður (tap) tímabilsins af rekstri sjóðsins	1.914.956	315.728	28.831	289.585	(1.480.772)	(953.466)	(1.025.941)	(16.266)	(2.869.527)	2.934.989
Seld hlutdeildarskírteini	39.791.655	8.238.124	24.665	519.945	1.582.580	129.406	980.428	49.981	56.433.914	48.113.041
Innleyst hlutdeildarskírteini	(46.989.365)	(7.253.287)	(73.893)	(761.214)	(1.036.331)	(172.430)	(360.960)	(42.712)	(63.041.253)	(41.471.254)
Gjaldeyrigengisáhrif	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47.229
Hrein eign í lok tímabilsins	44.883.325	9.416.149	1.042.093	9.054.134	14.023.152	7.016.972	6.430.138	159.103	163.349.153	150.403.483

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.	Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.	Landsbréf - Eignadreifing virði hs.	Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.	Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.	Landsbréf - Einkabréf A hs.	Landsbréf - Einkabréf B hs.	Landsbréf - Einkabréf C hs.	Landsbréf - Einkabréf D hs.	Landsbréf - Einkabréf E hs.
Eignir										
Fjárfestingar										
Verðbréf	419.274	563.567	463.627	300.877	0	1.773.202	9.940.599	5.632.405	2.184.710	0
Peningamarkaðsgerningar	0	0	0	0	0	91.041	394.511	212.429	60.694	0
Hlutdeildarskírteini	1.548.383	167.503	1.411.635	926.277	90.705	2.637.421	13.962.376	15.575.127	11.139.155	1.065.209
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fjárfestingar samtals	1.967.657	731.070	1.875.262	1.227.154	90.705	4.501.663	24.297.486	21.419.960	13.384.559	1.065.209
Aðrar eignir										
Reiðufé	48.470	33.101	36.626	23.708	89	8.766	185.284	212.426	188.381	27.454
Aðrar eignir samtals	1.690	791	1.855	1.452	8	3.563	15.016	36.265	14.570	524
Aðrar eignir samtals	50.160	33.892	38.481	25.160	97	12.328	200.300	248.691	202.951	27.978
Eignir samtals	2.017.817	764.962	1.913.743	1.252.314	90.802	4.513.992	24.497.786	21.668.651	13.587.510	1.093.187
Skuldir										
Skuld við rekstraaðila	2.336	851	2.199	1.453	43	2.942	15.722	14.051	8.917	1.017
Afleiðusamningar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aðrar skuldir	299	20.940	282	0	0	531	203	973	958	205
Skuldir samtals	2.635	21.792	2.480	1.453	43	3.473	15.924	15.024	9.875	1.222
Hrein eign	2.015.182	743.171	1.911.263	1.250.861	90.759	4.510.519	24.481.861	21.653.628	13.577.635	1.091.965
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	79.313	62.221	125.353	79.602	8.727	369.261	1.318.497	1.068.207	846.908	91.005
Gengi hlutdeildarskírteina	25,408	11,944	15,247	15,714	10,400	12,215	18,568	20,271	16,032	11,999

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Landsbréf - Veltubréf hs.	Landsbréf - Veltubréf plús hs.	Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	Landsbréf - Fyrirtækja- skuldabréf hs.	Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	Landsbréf - Öndvegis-bréf hs.	Landsbréf - Hekla hs.	Landsbréf - Global Multi Asset Fund hs.	30.6.2025 Samtals	31.12.2024 Samtals
Eignir										
Fjárfestingar										
Verðbréf	9.067.274	6.349.779	957.928	7.777.922	13.047.261	6.370.801	5.764.307	0	70.613.533	63.300.257
Peningamarkaðsgerningar	17.115.771	1.832.329	71.875	251.897	0	0	0	0	20.030.546	30.670.581
Hlutdeildarskírteini	0	0	0	1.015.947	918.231	613.185	475.177	149.536	51.695.866	54.334.849
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	19.469.589	2.457.996	0	60.012	0	0	55.011	0	22.042.608	22.136.372
Afleiðusamningar.....	0	0	0	0	0	3.421	0	0	3.421	313.022
Fjárfestingar samtals	45.652.633	10.640.104	1.029.803	9.105.779	13.965.492	6.987.408	6.294.495	149.536	164.385.973	170.755.082
Aðrar eignir										
Reiðufé	27.000	16.711	13.547	487	47.988	44.743	197.578	10.300	1.122.660	813.188
Aðrar eignir samtals	1.040	352	421	201	30.701	14.633	8.582	416	132.080	1.575.264
Aðrar eignir samtals	28.040	17.063	13.967	688	78.689	59.377	206.160	10.716	1.254.740	2.388.452
Eignir samtals	45.680.673	10.657.168	1.043.771	9.106.467	14.044.181	7.046.785	6.500.655	160.252	165.640.713	173.143.533
Skuldir										
Skuld við rekstraaðila	45.579	9.220	923	8.215	21.029	11.173	10.824	177	156.672	241.253
Afleiðusamningar	0	0	0	0	0	9.114	59.685	0	68.799	14.639
Aðrar skuldir	751.769	1.231.799	754	44.117	0	9.526	7	972	2.063.335	58.868
Skuldir samtals	797.348	1.241.019	1.677	52.333	21.029	29.813	70.516	1.149	2.288.805	314.760
Hrein eign	44.883.325	9.416.149	1.042.093	9.054.134	14.023.152	7.016.972	6.430.138	159.103	163.351.908	172.828.774
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.	27.020	7.185	666	6.176	3.060.487	237.292	17.193.297	127		
Gengi hlutdeildarskírteina	1.661,144278	1.310,4900	1.564,320	1.466,050	4,582	29,571	0,373991	1.254,770		

Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		914	979
Vextir		6.077	10.902
Verðbætur		3.249	5.933
Heildartekjur		10.239	17.814
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		13.401	13.310
Endurgreidd þóknun	7	(2.395)	(4.373)
Viðskiptakostnaður		229	355
Önnur gjöld og kostnaður		1.372	1.363
Heildargjöld		12.607	10.654
Hrein (gjöld) tekjur		(2.368)	7.160
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		42.205	30.707
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(228.664)	(18.895)
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(188.828)	18.972
Hrein eign í byrjun árs			
		2.272.950	2.049.987
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(188.828)	18.972
Seld hlutdeildarskírteini		194.643	118.007
Innleyst hlutdeildarskírteini		(263.584)	(122.895)
Hrein eign í lok tímabilsins		2.015.182	2.064.071

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Framseljanleg verðbréf		419.274	452.748
Hlutdeildarskírteini		1.548.383	1.782.881
Afleiðusamningar.....	5	0	215
Fjárfestingar samtals		1.967.657	2.235.845
Aðrar eignir			
Reiðufé		48.470	18.505
Aðrar eignir		1.690	22.448
Aðrar eignir samtals		50.160	40.953
Eignir samtals		2.017.817	2.276.798
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		2.336	2.613
Afleiðusamningar	5	0	165
Aðrar skuldir		299	1.070
Skuldir samtals		2.635	3.848
Hrein eign		2.015.182	2.272.950
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		79.313	81.985
Gengi hlutdeildarskírteina		25,408	27,724

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech SA	0	0%	145.478	7%	0	0%	0	0%	145.478	7%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	0	0%	48.522	2%	0	0%	48.522	2%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	43.969	2%	0	0%	43.969	2%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	41.331	2%	0	0%	41.331	2%
Hampiðjan hf.	0	0%	30.360	2%	0	0%	0	0%	30.360	2%
Ríkissjóður Íslands	30.037	1%	0	0%	0	0%	0	0%	30.037	1%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	24.046	1%	0	0%	24.046	1%
Oculus Holding AG.	0	0%	17.340	1%	0	0%	0	0%	17.340	1%
Reykjavíkurborg	15.056	1%	0	0%	0	0%	0	0%	15.056	1%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0%	14.586	1%	0	0%	0	0%	14.586	1%
Festi hf.	0	0%	8.550	0%	0	0%	0	0%	8.550	0%
	45.093	2%	216.314	11%	157.867	8%	0	0%	419.274	21%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
T. Rowe - Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	95.180	5%	95.180	5%
Landsbréf - Global Portfolio hs.	0	0%	0	0%	0	0%	92.432	5%	92.432	5%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	31.023	2%	31.023	2%
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	29.059	1%	29.059	1%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	17.300	1%	17.300	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	264.994	13%	264.995	13%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	356.413	18%	356.413	18%
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	271.219	13%	271.219	13%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	218.086	11%	218.086	11%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	73.312	4%	73.312	4%
	0	0%	0	0%	0	0%	919.031	46%	919.031	46%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	332.241	16%	332.241	16%
Landsbréf - Askja hf.	0	0%	0	0%	0	0%	32.117	2%	32.117	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	364.358	18%	364.358	18%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	48.470	2%	48.470	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.690	0%	1.690	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	50.160	2%	50.160	2%
Eignir samtals	45.093	2%	216.314	11%	157.867	8%	1.598.543	79%	2.017.817	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh. Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgafið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Staða	
		%		%		%		%		%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	162.818	8%	0	0%	0	0%	162.818	8%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	109.346	5%	0	0%	109.346	5%
Orkusala	0	0%	0	0%	48.522	2%	0	0%	48.522	2%
Iðnaður	0	0%	30.360	2%	0	0%	0	0%	30.360	2%
Opinber starfsemi	30.037	1%	0	0%	0	0%	0	0%	30.037	1%
Sveitarfélög	15.056	1%	0	0%	0	0%	0	0%	15.056	1%
Flutningastarfsemi	0	0%	14.586	1%	0	0%	0	0%	14.586	1%
Verslun	0	0%	8.550	0%	0	0%	0	0%	8.550	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	0	0%	1.548.383	77%	1.548.383	77%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	48.470	2%	48.470	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.690	0%	1.690	0%
Eignir samtals	45.093	2%	216.314	11%	157.867	7%	1.598.543	79%	2.017.817	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í blönduðu safni verðbréfa, hlutdeildarskírteina sjóða og innlána.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breytingar	
	Staða	%	Staða	%		%
HEKLA	356.413	18%	386.305	17%	(29.892)	(1%)
FIOF	332.241	16%	375.624	16%	(43.383)	(2%)
FYRSKU	271.219	13%	345.541	15%	(74.322)	(4%)
ONB	218.086	11%	246.856	11%	(28.770)	(1%)
ALVO / ALVO US	145.478	7%	218.724	10%	(73.246)	(4%)
LGP	92.432	5%	75.606	3%	16.826	1%
URB	73.312	4%	156.457	7%	(83.145)	(4%)
TRGBVI9 LX Equity	48.747	2%	34.448	2%	14.298	1%
OR031033 GB	48.522	2%	51.267	2%	(2.746)	(0%)
TRPGEQI LX Equity	46.434	2%	67.764	3%	(21.331)	(1%)
Tíu stærstu samtals	1.632.884	81%	1.958.593	86%	(325.709)	(16%)
Aðrar fjárfestingar	334.773	17%	277.252	13%	57.521	3%
Reiðufé	48.470	2%	18.505	1%	29.965	1%
Aðrar eignir	1.690	0%	22.448	1%	(20.758)	(1%)
Eignir samtals	2.017.817	100%	2.276.798	100%	(258.981)	(13%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 42 0217	54.444	54.724
FYRSKU	46.203	130.018
HEKLA	43.771	19.946
ISB 28 1221	42.153	0
VELTPLUS	37.890	38.005
RIKB 28 1115	37.752	28.219
URB	37.314	111.049
UBGLEIU LX Equity	31.391	0
LBANK CBI 28	28.368	28.577
LGP	25.806	5.845
ASKJA	23.338	0
RIKB 27 0415	21.337	0
STWDIUS ID Equity	20.682	1.687
TRPGEQI LX Equity	19.343	37.762
TRGBVI9 LX Equity	18.380	0
EIM	17.550	0
GRDU LN Equity	16.880	0
RVK 32 1	15.590	0
ALVO	11.983	0
UBGLIUA LX Equity	8.939	65.818
FESTI	8.852	0
HAMP	7.461	0
RIKS 26 0216	6.942	7.013
OCS	6.442	12.307
FIOF	0	48.684
ARION CBI 28	0	41.285
JBTM US EQUITY	0	10.613
Samtals	588.811	641.551

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(8,35%)	12,64%	8,78%	(8,50%)
Raunávöxtun	(11,05%)	7,54%	0,31%	(16,32%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	25,408	27,724	24,612	22,625
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	2.015.182	2.272.950	2.049.987	2.381.744

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar voru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	114.706	50

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýslupóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. greiða rekstraraðilanum umsýslupóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing langtíma hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu langtíma hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		13.873	2.500
Vextir		9.525	9.270
Verðbætur		3.142	3.882
Heildartekjur		26.541	15.652
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		4.594	4.130
Viðskiptakostnaður		231	189
Önnur gjöld og kostnaður		470	423
Heildargjöld		5.296	4.741
Hreinar tekjur		21.245	10.911
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		571	(4.294)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(35.298)	19.646
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(13.482)	26.263
Hrein eign í byrjun árs		720.285	647.856
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(13.482)	26.263
Seld hlutdeildarskírteini		62.785	12.894
Innleyst hlutdeildarskírteini		(26.416)	(58.213)
Hrein eign í lok tímabilsins		743.171	628.800

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		563.567	545.444
Hlutdeildarskírteini		167.503	147.392
Afleiðusamningar	5	0	103
Fjárfestingar samtals		731.070	692.939
Aðrar eignir			
Reiðufé		33.101	16.308
Aðrar eignir		791	13.907
Aðrar eignir samtals		33.892	30.215
Eignir samtals		764.962	723.153
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		851	2.212
Afleiðusamningar	5	0	85
Aðrar skuldir		20.940	572
Skuldir samtals		21.792	2.869
Hrein eign.....		743.171	720.285
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		62.221	59.282
Gengi hlutdeildarskírteina		11,944	12,150

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerðum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Arion banki hf.	0	0%	18.758	2%	100.028	13%	0	0%	118.786	16%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	134.255	18%	0	0%	134.255	18%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	0	0%	60.611	8%	0	0%	60.611	8%
Alvotek SA	0	0%	36.630	5%	0	0%	0	0%	36.630	5%
Heimar hf.	0	0%	30.960	4%	0	0%	0	0%	30.960	4%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	0	0%	38.340	5%	0	0%	0	0%	38.340	5%
Hampiðjan hf.	0	0%	33.925	4%	0	0%	0	0%	33.925	4%
Kvika banki hf.	0	0%	19.311	3%	0	0%	0	0%	19.311	3%
Nordiska Investeringsbanken	0	0%	0	0%	20.550	3%	0	0%	20.550	3%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	35.546	5%	0	0%	0	0%	0	0%	35.546	5%
Ölgerðin Egill Skallagríms. hf.	0	0%	11.813	2%	0	0%	0	0%	11.813	2%
Íslandsbanki hf.	0	0%	22.503	3%	0	0%	0	0%	22.503	3%
	35.546	5%	212.239	28%	315.444	41%	0	0%	563.229	74%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Axa World Sustainable Equity	0	0%	0	0%	0	0%	49.700	6%	49.700	6%
LGT Sustainable Equity Global	0	0%	0	0%	0	0%	44.369	6%	44.369	6%
GS Global Future Health Care	0	0%	0	0%	0	0%	26.228	3%	26.228	3%
iShares ESG Aware MSCI	0	0%	0	0%	0	0%	20.412	3%	20.412	3%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	14.417	2%	14.417	2%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	12.715	2%	12.715	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	167.841	22%	167.841	22%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	33.101	4%	33.101	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	791	0%	791	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	33.892	4%	33.892	4%
Eignir samtals	35.546	5%	212.239	28%	315.444	41%	201.733	26%	764.962	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	0	0%	98.911	13%	254.833	33%	0	0%	353.745	46%
Iðnaður	0	0%	45.738	6%	0	0%	0	0%	45.738	6%
Orkusala	0	0%		0%	60.611	8%	0	0%	60.611	8%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	36.630	5%	0	0%	0	0%	36.630	5%
Opinber starfsemi	35.546	5%	0	0%	0	0%	0	0%	35.546	5%
Fasteignastarfsemi	0	0%	30.960	4%	0	0%	0	0%	30.960	4%
Sjóðir	0	0%	0	0%	0	0%	167.841	22%	167.841	22%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	33.101	4%	33.101	4%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	791	0%	791	0%
Eignir samtals	35.546	5%	212.239	28%	315.444	41%	201.733	26%	764.962	100%

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum og erlendum fjármálagerningum sem uppfylla kröfur um ábyrgar fjárfestingar, einkum á sviði umhverfis, félags og stjórnunarháttanna (UFS) sem settar eru fram í stefnu Landsbréfa um ábyrgar fjárfestingar.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
LBANK CB 29	64.658	8%	21.018	3%	43.641	6%
AWFZIAU LX Equity	49.700	6%	35.931	5%	13.768	2%
LGTSGCE ID Equity	44.369	6%	41.900	6%	2.469	0%
ARION CBI 28	41.845	5%	40.859	6%	986	0%
OR031033 GB	38.817	5%	51.267	7%	(12.450)	(2%)
ARION CB 27	38.685	5%	38.300	5%	385	0%
SJOVA	38.340	5%	39.399	5%	(1.059)	(0%)
ALVO	36.630	5%	49.700	7%	(13.070)	(2%)
LSB280829 GB	35.546	5%	34.338	5%	1.208	0%
HAMP	33.925	4%	0	0%	33.925	4%
Tíu stærstu samtals	422.514	55%	352.711	49%	69.803	9%
Aðrar fjárfestingar	308.555	40%	340.227	47%	(31.672)	(4%)
Reiðufé	33.101	4%	16.308	2%	16.794	2%
Aðrar eignir	791	0%	13.907	2%	791	0%
Eignir samtals	764.962	100%	723.153	100%	55.716	7%

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 29	42.695	0
HAMP	34.668	0
LBANK CBI 28	28.368	0
ISB	26.000	5.975
ARION CBI 28	20.863	20.720
NIB040332 GB	20.000	0
AWFZIAU LX Equity	17.101	0
GRDU LN Equity	14.079	0
OR180242 GB	13.519	0
UBGLEIU LX Equity	12.866	0
ESGD US Equity	8.681	0
UBGLIUA LX Equity	7.932	41.766
ALVO	7.489	0
LGTSGCE ID Equity	5.356	0
ARION	4.230	2.944
GOIEPIU LX Equity	4.080	0
SJOVA	3.819	3.815
JBTM US EQUITY	0	39.590
LBANK CBI 30	0	21.464
LBANK CB 27	0	18.877
OR020934 GB	0	16.480
KVIKA	0	12.675
OR031033 GB	0	9.685
HEIMAR	0	7.520
Samtals	271.745	201.510

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(1,70%)	15,18%	9,20%	(10,72%)
Raunávöxtun	(4,59%)	9,96%	0,69%	(18,34%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,944	12,150	10,549	9,661
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	743.171	720.285	647.856	682.087

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar voru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	56.662	17

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýslupóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. greiða rekstraraðilanum umsýslupóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing sjálfbær hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu sjálfbærri hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Eignadreifing virði hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		554	289
Vextir		9.920	14.335
Verðbætur		4.827	8.977
Heildartekjur		15.301	23.602
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		12.263	11.704
Endurgreidd þóknun	7	(2.861)	(4.626)
Viðskiptakostnaður		219	259
Önnur gjöld og kostnaður		1.256	1.198
Heildargjöld		10.876	8.536
Hreinar tekjur		4.425	15.066
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		24.575	26.637
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(120.016)	(2.094)
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(91.016)	39.609
Hrein eign í byrjun árs			
		1.991.797	1.840.367
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(91.016)	39.609
Seld hlutdeildarskírteini		111.211	57.534
Innleyst hlutdeildarskírteini		(100.729)	(94.558)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.911.263	1.842.952

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		463.627	491.721
Hlutdeildarskírteini		1.411.635	1.477.349
Afleiðusamningar	5	0	138
Fjárfestingar samtals		1.875.262	1.969.208
Aðrar eignir			
Reiðufé		36.626	22.394
Aðrar eignir		1.855	3.323
Aðrar eignir samtals		38.481	25.717
Eignir samtals		1.913.743	1.994.925
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		2.199	2.295
Afleiðusamningar	5	0	93
Aðrar skuldir		282	740
Skuldir samtals		2.480	3.128
Hrein eign.....		1.911.263	1.991.797
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		125.353	124.901
Gengi hlutdeildarskírteina		15,247	15,947

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerðum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech AS	0	0%	83.500	4%	0	0%	0	0%	83.500	4%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	82.109	4%	0	0%	82.109	4%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	0	0%	67.930	4%	0	0%	67.930	4%
Ríkissjóður Íslands	60.382	3%	0	0%	0	0%	0	0%	60.382	3%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	54.085	3%	0	0%	54.085	3%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	41.331	2%	0	0%	41.331	2%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	24.046	1%	0	0%	24.046	1%
Hampiðjan hf.	0	0%	17.571	1%	0	0%	0	0%	17.571	1%
Oculus Holding AG.	0	0%	11.047	1%	0	0%	0	0%	11.047	1%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0%	8.228	0%	0	0%	0	0%	8.228	0%
Reykjavíkurborg	7.528	0%	0	0%	0	0%	0	0%	7.528	0%
Festi hf.	0	0%	5.871	0%	0	0%	0	0%	5.871	0%
	67.910	4%	126.217	7%	269.501	14%	0	0%	463.627	24%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	0	0%	0	0%	0	0%	147.112	8%	147.112	8%
Landsbréf - Global Portfolio hs.	0	0%	0	0%	0	0%	56.020	3%	56.020	3%
T Rowe Price Global Growth	0	0%	0	0%	0	0%	30.950	2%	30.950	2%
T Rowe Price Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	28.988	2%	28.988	2%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	19.094	1%	19.094	1%
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	18.528	1%	18.528	1%
Landsbréf - Markaðsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	10.731	1%	10.731	1%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	10.380	1%	10.380	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	321.803	17%	321.803	17%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjaskbr. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	340.124	18%	340.124	18%
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	224.395	12%	224.395	12%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	116.805	6%	116.805	6%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	64.148	3%	64.148	3%
	0	0%	0	0%	0	0%	745.472	39%	745.472	39%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp.hs.	0	0%	0	0%	0	0%	329.193	17%	329.193	17%
Landsbréf - Askja hs.	0	0%	0	0%	0	0%	15.166	1%	15.166	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	344.359	18%	344.360	18%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	36.626	2%	36.626	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.855	0%	1.855	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	38.481	2%	38.481	2%
Eignir samtals	67.910	4%	126.217	7%	269.501	14%	1.450.115	76%	1.913.743	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	201.571	11%	0	0%	201.571	11%
Heilbrigðisstarfsemi	7.528	0%	94.546	5%	0	0%	0	0%	102.074	5%
Orkusala	0	0%	0	0%	67.930	4%	0	0%	67.930	4%
Opinber starfsemi	60.382	3%	0	0%	0	0%	0	0%	60.382	3%
Iðnaður	0	0%	17.571	1%	0	0%	0	0%	17.571	1%
Flutningastarfsemi	0	0%	8.228	0%	0	0%	0	0%	8.228	0%
Smásala	0	0%	5.871	0%	0	0%	0	0%	5.871	0%
Sjóðir	0	0%	0	0%	0	0%	1.411.635	74%	1.411.635	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	36.626	2%	36.626	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.855	0%	1.855	0%
Eignir samtals	67.910	4%	126.217	7%	269.501	14%	1.450.115	76%	1.913.743	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
FYRSKU	340.124	18%	356.917	18%	(16.793)	(1%)
FIOF	329.193	17%	330.549	17%	(1.356)	(0%)
HEKLA	224.395	12%	239.776	12%	(15.381)	(1%)
SPASTUTT	147.112	8%	142.884	7%	4.228	0%
ONB	116.805	6%	132.214	7%	(15.409)	(1%)
ALVO / ALVO US	83.500	4%	123.927	6%	(40.427)	(2%)
OR031033 GB	67.930	4%	71.774	4%	(3.844)	(0%)
URB	64.148	3%	75.705	4%	(11.557)	(1%)
ARION CBI 28	62.767	3%	81.717	4%	(18.950)	(1%)
LGP	56.020	3%	54.436	3%	1.583	0%
Tíu stærstu samtals	1.491.993	78%	1.609.900	81%	(117.907)	(6%)
Aðrar fjárfestingar	383.269	20%	359.308	18%	23.961	1%
Reiðufé	36.626	2%	22.394	1%	14.232	1%
Aðrar eignir	1.855	0%	3.323	0%	(1.468)	(0%)
Eignir samtals	1.913.743	100%	1.994.925	100%	(81.182)	(4%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPASTUTT	61.656	62.046
URB	48.500	51.692
ISB 28 1221	42.153	0
ARION CBI 28	41.013	61.910
RIKB 28 1115	37.989	18.813
VELTPLUS	37.890	63.421
RIKB 42 0217	37.606	54.741
RIKB 27 0415	37.435	25.760
HEKLA	36.975	23.019
MAB	30.312	19.771
LBANK CBI 28	28.368	28.577
FYRSKU	26.093	53.579
ISB CBI 28	22.523	9.801
UBGLEIU LX Equity	19.321	0
TRPGEQI LX Equity	14.684	23.888
STWDIUS ID Equity	13.459	1.181
TRGBVI9 LX Equity	12.884	0
LGP	10.901	6.053
RIKB 35 0917	10.598	21.024
GRDU LN Equity	10.128	0
EIM	9.900	0
ALVO	8.264	0
RVK 32 1	7.821	0
UBGLIUA LX Equity	7.419	42.015
FESTI	6.098	0
OCS	6.032	9.451
ASKJA	5.893	0
HAMP	5.612	0
LBANK CBI 30	0	21.464
FIOF	0	6.083
Samtals	637.524	604.287

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(4,39%)	11,31%	8,44%	(5,70%)
Raunávöxtun	(7,20%)	6,26%	(0,01%)	(13,76%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	15,247	15,947	14,327	13,212
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.911.263	1.991.797	1.840.367	2.478.907

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusaminga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir opnir afleiðusamningar eru í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	67.027	46

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing virði hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu virði hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,7%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		481	581
Vextir		5.876	9.738
Verðbætur		2.683	4.832
Heildartekjur		9.040	15.152
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		8.290	8.708
Endurgreidd þóknun	7	(1.688)	(3.026)
Viðskiptakostnaður		137	237
Önnur gjöld og kostnaður		849	892
Heildargjöld		7.588	6.809
Hreinar tekjur		1.453	8.342
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		22.812	19.976
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(113.835)	(7.204)
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(89.570)	21.114
Hrein eign í byrjun árs		1.404.700	1.369.759
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(89.570)	21.114
Seld hlutdeildarskírteini		96.933	138.392
Innleyst hlutdeildarskírteini		(161.202)	(194.408)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.250.861	1.334.857

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		300.877	332.034
Hlutdeildarskírteini		926.277	1.045.996
Afleiðusamningar	5	0	118
Fjárfestingar samtals		1.227.154	1.378.148
Aðrar eignir			
Reiðufé		23.708	23.066
Aðrar eignir		1.452	5.694
Aðrar eignir samtals		25.160	28.761
Eignir samtals		1.252.314	1.406.908
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		1.453	1.578
Afleiðusamningar	5	0	96
Aðrar skuldir		0	534
Skuldir samtals		1.453	2.208
Hrein eign		1.250.861	1.404.700
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		79.602	83.514
Gengi hlutdeildarskírteina		15,714	16,820

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Alvotech SA.	0	0%	73.332	6%	0	0%	0	0%	73.332	6%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	0	0%	48.522	4%	0	0%	48.522	4%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	41.331	3%	0	0%	41.331	3%
Ríkissjóður Íslands	45.363	4%	0	0%	0	0%	0	0%	45.363	4%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	32.100	3%	0	0%	32.100	3%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	24.046	2%	0	0%	24.046	2%
Hampiðjan hf.	0	0%	15.295	1%	0	0%	0	0%	15.295	1%
Oculus Holding AG.	0	0%	8.595	1%	0	0%	0	0%	8.595	1%
Eimskipafélag Íslands hf.	0	0%	7.106	1%	0	0%	0	0%	7.106	1%
Festi hf.	0	0%	5.187	0%	0	0%	0	0%	5.187	0%
	45.363	4%	109.515	9%	145.998	12%	0	0%	300.877	24%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Global Portfolio hs.	0	0%	0	0%	0	0%	47.617	4%	47.617	4%
T Rowe Price Global Growth	0	0%	0	0%	0	0%	25.644	2%	25.644	2%
T Rowe Price Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	24.278	2%	24.278	2%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	15.905	1%	15.905	1%
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	15.329	1%	15.329	1%
Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	0	0%	0	0%	0	0%	10.508	1%	10.508	1%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	8.650	1%	8.650	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	147.931	12%	147.931	12%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirtækjask. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	214.043	17%	214.043	17%
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	194.475	16%	194.475	16%
Landsbréf - Öndvegisbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	115.327	9%	115.327	9%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	27.492	2%	27.492	2%
	0	0%	0	0%	0	0%	551.338	44%	551.338	44%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	211.842	17%	211.842	17%
Landsbréf - Askja hs.	0	0%	0	0%	0	0%	15.166	1%	15.166	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	227.008	18%	227.008	18%
Reiðufé Aðrar eignir	0 0	0% 0%	0 0	0% 0%	0 0	0% 0%	23.708 1.452	2% 0%	23.708 1.452	2% 0%
	0	0%	0	0%	0	0%	25.160	2%	25.160	2%
Eignir samtals	45.363	4%	109.515	9%	145.998	12%	951.437	76%	1.252.314	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh. Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	97.477	8%	0	0%	97.477	8%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	81.927	7%	0	0%	0	0%	81.927	7%
Orkusala	0	0%	0	0%	48.522	4%	0	0%	48.522	4%
Opinber starfsemi	45.363	4%	0	0%	0	0%	0	0%	45.363	4%
Iðnaður	0	0%	15.295	1%	0	0%	0	0%	15.295	1%
Flutningastarfsemi	0	0%	7.106	1%	0	0%	0	0%	7.106	1%
Verslun	0	0%	5.187	0%	0	0%	0	0%	5.187	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	926.277	74%	926.277	74%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	23.708	2%	23.708	2%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	1.452	0%	1.452	0%
Eignir samtals	45.363	4%	109.515	9%	145.998	12%	951.437	76%	1.252.314	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
FYRSKU	214.043	17%	248.847	18%	(34.803)	(3%)
FIOF	211.842	17%	232.887	17%	(21.045)	(2%)
HEKLA	194.475	16%	213.134	15%	(18.659)	(1%)
ONB	115.327	9%	124.181	9%	(8.854)	(1%)
ALVO / ALVO US	73.332	6%	113.874	8%	(40.542)	(3%)
OR031033 GB	48.522	4%	51.267	4%	(2.746)	(0%)
LGP	47.617	4%	39.315	3%	8.302	1%
LBANK T2I 36	41.331	3%	40.946	3%	385	0%
URB	27.492	2%	65.611	5%	(38.119)	(3%)
TRGBVI9 LX Equity	25.644	2%	17.344	1%	8.301	1%
Tíu stærstu samtals	999.624	80%	1.147.405	82%	(147.781)	(12%)
Aðrar fjárfestingar	227.529	18%	230.743	16%	(3.213)	(0%)
Reiðufé	23.708	2%	23.066	2%	642	0%
Aðrar eignir	1.452	0%	5.694	0%	(4.242)	(0%)
Eignir samtals	1.252.314	100%	1.406.908	100%	(154.595)	(12%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
URB	46.802	80.581
RIKB 28 1115	33.183	18.813
RIKB 42 0217	33.114	33.361
SPASTUTT	30.828	20.764
FYRSKU	29.018	70.840
HEKLA	26.830	18.619
ISB CBI 28	22.523	9.801
RIKB 27 0415	21.400	10.197
ISB 28 1221	21.076	0
UBGLEIU LX Equity	16.094	0
LGP	13.872	3.923
VELTPLUS	12.665	31.646
STWDIUS ID Equity	11.065	695
RIKB 35 0917	10.598	10.512
TRPGEQI LX Equity	10.583	19.161
TRGBVI9 LX Equity	10.249	0
ONB	9.982	3.456
MAB	9.800	9.885
EIM	8.550	0
GRDU LN Equity	8.433	0
ASKJA	7.692	0
FESTI	5.387	0
OCS	4.191	5.653
UBGLIUA LX Equity	3.995	34.534
ALVO	2.996	0
HAMP	2.072	0
ARION CBI 28	0	61.867
FIOF	0	24.312
Samtals	412.998	468.620

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(6,58%)	11,99%	8,42%	(6,95%)
Raunávöxtun	(9,32%)	6,91%	(0,03%)	(14,89%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	15,714	16,820	15,019	13,853
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.250.861	1.404.700	1.369.759	1.655.184

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og verg aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar eru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	65.645	22

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknanir. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Eignadreifing vöxtur hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknanir. Frá mars 2021 hafa Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Eignadreifingu vexti hs. þóknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,8%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Eignadreifing varfærin hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		4	1
Heildartekjur		4	1
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		218	7
Önnur gjöld og kostnaður		36	1
Heildargjöld		255	8
Hrein gjöld		(250)	(7)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		1.196	0
Óinnleystur tap af fjárfestingum		(1.397)	(478)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(451)	(485)
Hrein eign í byrjun árs		84.107	0
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(451)	(485)
Seld hlutdeildarskírteini		5.271	50.000
Innleyst hlutdeildarskírteini		(923)	0
Hrein eign í lok tímabilsins		88.004	49.515

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Hlutdeildarskírteini		90.705	86.732
Fjárfestingar samtals		90.705	86.732
Aðrar eignir			
Reiðufé		89	161
Aðrar eignir		8	19
Aðrar eignir samtals		97	181
Eignir samtals		90.802	86.913
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		43	48
Aðrar skuldir		0	3
Skuldir samtals		43	51
Hrein eign		90.759	86.862
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		8.727	8.303
Gengi hlutdeildarskírteina		10,400	10,461

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025		30.6.2025	
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta				
Landsbréf - Einkabréf B hs.	90.705	100%	90.705	100%
	90.705	100%	90.705	100%
Reiðufé	89	0%	89	0%
Aðrar eignir	8	0%	8	0%
	97	0%	97	0%
Eignir samtals	90.802	100%	90.802	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025		30.6.2025	
	Annað	%	Samtals	%
Sjóðastarfsemi	90.705	100%	90.705	100%
Reiðufé	89	0%	89	0%
Aðrar eignir	8	0%	8	0%
Eignir samtals	90.802	100%	90.802	100%

Sjóðurinn er fylgisjóður Landsbréfa - Einkabréfa B hs. sem er höfuðsjóður sjóðsins. Um fylgisjóð gildir að þeir skulu fjárfesta að lágmarki 85% af eignum sínum í höfuðsjóðnum. Markmið Landsbréfa - Einkabréfa B er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða*	%	Breyting	%
EINKABREFFB	90.705	100%	86.732	100%	3.973	4%
Reiðufé	89	0%	161	0%	(72)	0%
Aðrar eignir	8	0%	19	0%	(11)	0%
Eignir samtals	90.802	100%	86.913	100%	3.889	4%

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
EINKABREFB	5.043	869
Samtals	5.043	869

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024*	31.12.2023*	31.12.2022*
Nafnávöxtun	(0,58%)	-	-	-
Raunávöxtun	(3,51%)	-	-	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	10,400	10,461	-	-
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	90.759	86.862	-	-

*Sjóðurinn hóf starfsemi í júní 2024.

5. Aðrar upplýsingar

Sjóðurinn er fylgisjóður Landsbréfa - Einkabréfa B hs. sem er höfuðsjóður sjóðsins. Um fylgisjóð gildir að þeir skulu fjárfesta að lágmarki 85% af eignum sínum í höfuðsjóðnum.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Einkabréf A hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		57.357	63.756
Verðbætur		24.756	31.833
Heildartekjur		82.113	95.589
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		16.544	16.639
Endurgreidd þóknun	7	(6.042)	(5.602)
Viðskiptakostnaður		870	876
Önnur gjöld og kostnaður		3.258	3.276
Heildargjöld		14.629	15.189
Hreinar tekjur		67.484	80.400
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		55.475	19.375
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		13.052	84.354
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		136.010	184.130
Hrein eign í byrjun árs			
		5.161.834	5.009.781
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		136.010	184.130
Seld hlutdeildarskírteini		433.556	108.062
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.220.882)	(73.921)
Hrein eign í lok tímabilsins		4.510.519	5.228.052

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		1.773.202	2.233.817
Peningamarkaðsgerningar		91.041	97.529
Hlutdeildarskírteini		2.637.421	2.739.642
Fjárfestingar samtals		4.501.663	5.070.987
Aðrar eignir			
Reiðufé		8.766	11.358
Aðrar eignir		3.563	82.907
Aðrar eignir samtals		12.328	94.265
Eignir samtals		4.513.992	5.165.253
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		2.942	3.321
Aðrar skuldir		531	98
Skuldir samtals		3.473	3.419
Hrein eign		4.510.519	5.161.834
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		369.261	433.516
Gengi hlutdeildarskírteina		12,215	11,907

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningur								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	574.633	13%	0	0%	0	0%	574.633	13%
Landsbankinn hf.	0	0%	494.345	11%	0	0%	494.345	11%
Íslandsbanki hf.	0	0%	306.337	7%	0	0%	306.337	7%
Arion banki hf.	0	0%	201.234	4%	0	0%	201.234	4%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	178.796	4%	0	0%	178.796	4%
Reykjavíkurborg	58.910	1%	0	0%	0	0%	58.910	1%
Nordiska Investeringbanken	0	0%	41.100	1%	0	0%	41.100	1%
Lánasj. sveitarfélaga ohf.	8.886	0%	0	0%	0	0%	8.886	0%
	642.429	14%	1.221.813	27%	0	0%	1.864.242	41%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða								
Landsbréf - Sparibréf plús hs.	0	0%	0	0%	840.868	19%	840.868	19%
Landsbréf - Sparibréf óverðtryggð hs.	0	0%	0	0%	397.380	9%	397.380	9%
Landsbréf - Sparibréf stutt hs.	0	0%	0	0%	357.272	8%	357.272	8%
Landsbréf - Sparibréf meðallöng hs.	0	0%	0	0%	104.080	2%	104.080	2%
	0	0%	0	0%	1.699.600	38%	1.699.600	38%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta								
Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.	0	0%	0	0%	828.318	18%	828.318	18%
Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.	0	0%	0	0%	109.502	2%	109.502	2%
	0	0%	0	0%	937.821	21%	937.821	21%
Reiðufé	0	0%	0	0%	8.766	0%	8.766	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	3.563	0%	3.563	0%
	0	0%	0	0%	12.328	0%	12.328	0%
Eignir samtals	642.429	14%	1.221.813	27%	2.649.749	59%	4.513.992	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	0	0%	1.043.017	23%	0	0%	1.043.017	23%
Opinber starfsemi	574.633	13%	0	0%	0	0%	574.633	13%
Orkusala	0	0%	178.796	4%	0	0%	178.796	4%
Sveitarfélög	67.797	2%	0	0%	0	0%	67.797	2%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	2.637.421	58%	2.637.421	58%
Reiðufé	0	0%	0	0%	8.766	0%	8.766	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	3.563	0%	3.563	0%
Eignir samtals	642.429	14%	1.221.813	27%	2.649.749	59%	4.513.992	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
SBL	840.868	19%	899.328	17%	(58.460)	(1%)
FYRSKU	828.318	18%	938.507	18%	(110.189)	(2%)
SPAOVT	397.380	9%	364.265	7%	33.115	1%
SPASTUTT	357.272	8%	173.502	3%	183.770	4%
RIKB 28 1115	258.895	6%	139.711	3%	119.184	3%
LBANK CBI 28	236.212	5%	170.239	3%	65.972	1%
RIKB 35 0917	173.775	4%	31.595	1%	142.181	3%
OR031033 GB	145.565	3%	153.802	3%	(8.237)	(0%)
MSER	109.502	2%	121.750	2%	(12.248)	(0%)
ARION CBI 28	104.522	2%	306.440	6%	(201.917)	(4%)
Tíu stærstu samtals	3.452.309	76%	3.299.139	64%	153.171	3%
Aðrar fjárfestingar	1.049.354	23%	1.771.849	34%	(722.495)	(16%)
Reiðufé	8.766	0%	11.358	0%	(2.592)	(0%)
Aðrar eignir	3.563	0%	82.907	2%	(79.345)	(2%)
Eignir samtals	4.513.992	100%	5.165.253	100%	(651.261)	(14%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VELTPLUS	319.361	358.590
SPASTUTT	240.902	67.379
RIKB 27 0415	214.669	372.898
VELTII	203.603	204.077
RIKB 28 1115	200.207	85.233
RIKB 35 0917	173.503	31.536
LBANK CBI 28	114.119	56.604
LBANK CB 29	106.167	42.615
FYRSKU	93.732	233.444
RIKB 42 0217	92.127	90.977
ISB CBI 26	88.663	0
RIKS 26 0216	83.993	84.130
SPAOVT	79.250	49.512
SBL	70.486	142.647
ISB 28 1221	63.229	0
ARION CBI 28	61.519	269.299
RIKB 26 1015	51.026	232.397
LBANK CBI 31	40.776	0
NIB040332 GB	40.000	0
RIKB 31 0124	39.899	0
RVK 32 1	38.974	7.794
LBANK CB 27	38.463	189.127
ISB CBI 28	33.784	19.938
LBANK CBI 30	21.521	128.785
RIKS 30 0701	17.430	17.745
OR020934 GB	17.156	59.239
SPA	0	104.360
LBANK CB 25	0	100.965
ARION CB 27	0	77.246
LBANK T2I 36	0	42.046
RVKN 35 1	0	25.788
LBANK T2i 35	0	22.741
ARION T2 33	0	20.872
MSER	0	15.277
Samtals	2.544.558	3.153.259

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	2,59%	8,00%	6,45%	0,36%
Raunávöxtun	(0,43%)	3,10%	(1,85%)	(8,21%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	12,215	11,907	11,025	10,358
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	4.510.519	5.161.834	5.009.781	3.368.883

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Engir opnir afleiðusamningar eru í lok tímabilsins.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Landsbréf innheimta umsýsluþóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf A hs. greiða rekstraraðilanum umsýsluþóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf A hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum A hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 0,9%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Einkabréf B hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		592	1.432
Vextir		254.382	244.887
Verðbætur		104.520	124.874
Heildartekjur		359.494	371.193
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		79.564	72.673
Endurgreidd þóknun	7	(23.631)	(32.173)
Viðskiptakostnaður		3.021	4.967
Önnur gjöld og kostnaður		15.668	14.309
Heildargjöld		74.622	59.776
Hreinar tekjur		284.872	311.417
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		167.135	(35.817)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(557.087)	246.059
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(105.080)	521.659
Hrein eign í byrjun árs		24.035.121	21.217.609
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(105.080)	521.659
Seld hlutdeildarskírteini		2.304.098	2.298.498
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.752.277)	(1.498.134)
Hrein eign í lok tímabilsins		24.481.861	22.539.633

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		9.940.599	9.512.983
Peningamarkaðsgerningar		394.511	0
Hlutdeildarskírteini		13.962.376	14.457.545
Afleiðusamningar	5	0	1.847
Fjárfestingar samtals		24.297.486	23.972.375
Aðrar eignir			
Reiðufé		185.284	31.793
Aðrar eignir		15.016	52.243
Aðrar eignir samtals		200.300	84.036
Eignir samtals		24.497.786	24.056.410
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		15.722	15.806
Afleiðusamningar	5	0	650
Aðrar skuldir		203	4.833
Skuldir samtals		15.924	21.290
Hrein eign		24.481.861	24.035.121
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		1.318.497	1.290.546
Gengi hlutdeildarskírteina		18,568	18,624

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseltanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	4.672.530	19%	0	0%	0	0%	0	0%	4.672.530	19%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	1.628.301	7%	0	0%	1.628.301	7%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	922.205	4%	0	0%	922.205	4%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	913.314	4%	0	0%	913.314	4%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	0	0%	901.797	4%	0	0%	901.797	4%
Alvotech SA	0	0%	334.178	1%	0	0%	0	0%	334.178	1%
Reykjavíkurborg	267.913	1%	0	0%	0	0%	0	0%	267.913	1%
Nordisk Investeringsbanken	0	0%	0	0%	205.502	1%	0	0%	205.502	1%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	168.321	1%	0	0%	168.321	1%
Lánasj. sveitarfélaga ohf.	102.354	0%	0	0%	0	0%	0	0%	102.354	0%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	0	0%	74.975	0%	0	0%	74.975	0%
Hampiðjan hf.	0	0%	61.904	0%	0	0%	0	0%	61.904	0%
Oculus Holding AG.	0	0%	36.364	0%	0	0%	0	0%	36.364	0%
Hagar hf.	0	0%	0	0%	21.088	0%	0	0%	21.088	0%
Festi hf.	0	0%	14.250	0%	0	0%	0	0%	14.250	0%
Byggðastofnun	10.115	0%	0	0%	0	0%	0	0%	10.115	0%
	5.052.911	21%	446.696	2%	4.835.503	20%	0	0%	10.335.110	42%

Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða

Landsbréf - Sparib. með. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.950.668	12%	2.950.668	12%
Landsbréf - Sparib. plús hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.451.344	10%	2.451.344	10%
Landsbréf - Sparib. stutt hs.	0	0%	0	0%	0	0%	798.608	3%	798.608	3%
Landsbréf - Sparib. óvt. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	397.380	2%	397.380	2%
Landsbréf - Global Portf. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	357.685	1%	357.685	1%
T Rowe Price Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	182.418	1%	182.418	1%
T Rowe Price Global Growth	0	0%	0	0%	0	0%	179.732	1%	179.732	1%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	120.160	0%	120.160	0%
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	118.634	0%	118.634	0%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	63.435	0%	63.435	0%
Landsbréf - Nordis 40 hs.	0	0%	0	0%	0	0%	59.010	0%	59.010	0%
LGT Sustain. Equity Global	0	0%	0	0%	0	0%	54.109	0%	54.109	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	7.733.182	32%	7.733.182	32%

Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta

Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.125.773	9%	2.125.773	9%
Landsbréf - Öndvegisbr. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.315.910	5%	1.315.910	5%
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	669.444	3%	669.444	3%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	655.226	3%	655.226	3%
Landsbréf - Veltub. plús hs.	0	0%	0	0%	0	0%	275.203	1%	275.203	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	5.041.555	21%	5.041.555	21%

Landsbréf hf. B-hluti

Landsbréf - Einkabréf B hs.

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.143.032	5%	1.143.032	5%
Landsbréf - Askja hs.	0	0%	0	0%	0	0%	44.607	0%	44.607	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.187.639	5%	1.187.639	5%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	185.284	1%	185.284	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	15.016	0%	15.016	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	200.300	1%	200.300	1%
Eignir samtals	5.052.911	21%	446.696	2%	4.835.503	20%	14.162.677	58%	24.497.786	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Opinber starfsemi	4.682.645	19%	0	0%	0	0%	0	0%	4.682.645	19%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	3.837.644	16%	0	0%	3.837.644	16%
Orkusala	0	0%	0	0%	901.797	4%	0	0%	901.797	4%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	370.542	2%	0	0%	0	0%	370.542	2%
Sveitarfélög	370.266	2%	0	0%	0	0%	0	0%	370.266	2%
Fasteignastarfsemi	0	0%	0	0%	74.975	0%	0	0%	74.975	0%
Iðnaður	0	0%	61.904	0%	0	0%	0	0%	61.904	0%
Verslun	0	0%	14.250	0%	21.088	0%	0	0%	35.338	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	13.962.376	57%	13.962.376	57%
Afleiðusamningar	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	185.284	1%	185.284	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	15.016	0%	15.016	0%
Eignir samtals	5.052.911	21%	446.696	2%	4.835.503	20%	14.162.677	58%	24.497.786	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankajónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
SPA	2.950.668	12%	3.067.200	13%	(116.532)	(0%)
SBL	2.451.344	10%	2.648.802	11%	(197.458)	(1%)
FYRSKU	2.125.773	9%	2.040.541	8%	85.231	0%
RIKB 27 0415	1.692.107	7%	1.321.244	5%	370.862	2%
RIKB 28 1115	1.591.724	6%	1.229.455	5%	362.269	1%
ONB	1.315.910	5%	1.489.504	6%	(173.595)	(1%)
RIKB 35 0917	1.190.097	5%	837.257	3%	352.840	1%
FIOF	1.143.032	5%	1.126.872	5%	16.160	0%
ARION CBI 28	815.820	3%	531.162	2%	284.658	1%
SPASTUTT	798.608	3%	694.008	3%	104.600	0%
Tíu stærstu samtals	16.075.082	66%	14.986.045	62%	1.089.037	4%
Aðrar fjárfestingar	8.222.404	34%	8.986.329	37%	(763.926)	(3%)
Reiðufé	185.284	1%	31.793	0%	153.491	1%
Aðrar eignir	15.016	0%	52.243	0%	(37.227)	(0%)
Eignir samtals	24.497.786	100%	24.056.410	100%	441.375	2%

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
VELTPLUS	1.373.437	1.862.993
RIKS 26 0216	713.553	721.897
RIKB 27 0415	643.206	200.190
RIKB 28 1115	629.116	302.503
RIKB 42 0217	526.493	635.148
ARION CBI 28	494.547	226.996
RIKB 35 0917	448.128	94.608
ISB CBI 26	384.205	0
LBANK CBI 28	286.597	200.268
URB	277.619	65.673
RIKB 31 0124	251.784	49.424
LBANK CB 29	214.613	42.427
NIB040332 GB	200.000	0
SPASTUTT	185.743	104.297
OR180242 GB	162.229	0
RVK 32 1	148.259	0
ISB 28 1221	147.535	0
VELTII	147.201	147.438
LBANK CBI 31	142.715	0
HEKLA	125.401	35.915
RIKB 26 1015	120.815	842.901
UBGLEIU LX Equity	120.439	0
LBANK CB 27	115.461	207.483

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISB CBI 28	100.050	29.404
FYRSKU	93.512	73.111
LN40	91.957	33.534
STWDIUS ID Equity	89.456	8.437
TRGBVI9 LX Equity	88.331	21.483
SPAOVT	79.377	99.142
OR020934 GB	68.625	386.617
SPAVY	65.367	65.304
LGP	65.194	48.858
TRPGEQI LX Equity	61.993	108.490
GRDU LN Equity	61.993	0
SPA	61.980	231.020
UBGLIUA LX Equity	57.324	271.448
SBL	56.696	290.797
RVKN 35 1	41.104	205.798
RIKS 30 0701	34.860	35.489
LBANK CBI 30	21.521	64.392
ASKJA	20.598	0
HAMP	20.047	0
FESTI	14.600	0
LBANK CB 25	0	343.079
LBANK T2i 35	0	68.223
OCS	0	44.360
ARION T2 33	0	20.872
RVKN 27 1	0	10.622
Samtals	9.053.678	8.200.637

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(0,30%)	8,66%	7,24%	(2,73%)
Raunávöxtun	(3,23%)	3,74%	(1,12%)	(11,03%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	18,568	18,624	17,139	15,982
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	24.481.861	24.035.121	21.217.609	22.837.639

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar eru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	568.693	1.196

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýslubókun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf B hs. greiða rekstraraðilanum umsýslubókun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf B hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum B hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,0%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Einkabréf C hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		8.601	4.048
Vextir		148.268	140.177
Verðbætur		57.418	68.570
Heildartekjur		214.287	212.795
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		73.187	71.354
Endurgreidd þóknun	7	(33.743)	(38.391)
Viðskiptakostnaður		2.445	3.032
Önnur gjöld og kostnaður		14.412	14.049
Heildargjöld		56.302	50.045
Hreinar tekjur		157.985	162.750
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		352.565	104.672
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(1.277.323)	110.636
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(766.773)	378.059
Hrein eign í byrjun árs		23.046.896	21.331.790
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(766.773)	378.059
Seld hlutdeildarskírteini		1.379.217	1.217.210
Innleyst hlutdeildarskírteini		(2.005.712)	(1.529.616)
Hrein eign í lok tímabilsins		21.653.628	21.397.443

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		5.632.405	6.486.417
Peningamarkaðsgerningar		212.429	136.541
Hlutdeildarskírteini		15.575.127	16.412.771
Afleiðusamningar	5	0	2.263
Fjárfestingar samtals		21.419.960	23.037.992
Aðrar eignir			
Reiðufé		212.426	13.051
Aðrar eignir		36.265	27.766
Aðrar eignir samtals		248.691	40.818
Eignir samtals		21.668.652	23.078.810
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		14.051	15.123
Afleiðusamningar	5	0	2.193
Aðrar skuldir		973	14.597
Skuldir samtals		15.024	31.914
Hrein eign		21.653.628	23.046.896
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		1.068.207	1.100.774
Gengi hlutdeildarskírteina		20,271	20,937

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð			Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%			%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði											
Ríkissjóður Íslands	1.677.250	8%	0	0%	0	0%	0	0%	1.677.250	8%	
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	0	0%	846.913	4%	0	0%	846.913	4%	
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	623.526	3%	0	0%	623.526	3%	
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	617.332	3%	0	0%	617.332	3%	
Alvotech SA	0	0%	599.660	3%	0	0%	0	0%	599.660	3%	
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	584.995	3%	0	0%	584.995	3%	
Kvika banki hf.	0	0%	22.685	0%	192.367	1%	0	0%	215.052	1%	
Nordiska Investeringsb.	0	0%	0	0%	184.952	1%	0	0%	184.952	1%	
Reykjavíkurborg	162.866	1%	0	0%	0	0%	0	0%	162.866	1%	
Hampiðjan hf.	0	0%	123.625	1%	0	0%	0	0%	123.625	1%	
Oculus Holding AG.	0	0%	100.875	0%	0	0%	0	0%	100.875	0%	
Landsbréf - BÚS I	0	0%	0	0%	49.983	0%	0	0%	49.983	0%	
Festi hf.	0	0%	28.500	0%	0	0%	0	0%	28.500	0%	
Hagar hf.	0	0%	0	0%	21.088	0%	0	0%	21.088	0%	
Brim hf.	0	0%	8.218	0%	0	0%	0	0%	8.218	0%	
	1.840.116	8%	883.563	4%	3.121.155	14%	0	0%	5.844.834	27%	
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða											
Landsbréf - Sparib. plús hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.294.572	11%	2.294.572	11%	
Landsbréf - Sparib. með. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.029.560	9%	2.029.560	9%	
Landsbréf - Global Portf. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	642.824	3%	642.824	3%	
Landsbréf - Sparib. stutt hs.	0	0%	0	0%	0	0%	420.320	2%	420.320	2%	
Landsbréf - Sparib. óvt. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	397.380	2%	397.380	2%	
T Rowe Price Global Growth	0	0%	0	0%	0	0%	322.766	1%	322.766	1%	
T Rowe Price Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	323.709	1%	323.709	1%	
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	217.161	1%	217.161	1%	
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	213.274	1%	213.274	1%	
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	116.489	1%	116.489	1%	
iShares MSCI ACWI	0	0%	0	0%	0	0%	108.393	1%	108.393	1%	
Landsbréf - Nordic 40 hs.	0	0%	0	0%	0	0%	105.872	0%	105.872	0%	
LGT Sust. Equity Global	0	0%	0	0%	0	0%	101.724	0%	101.724	0%	
	0	0%	0	0%	0	0%	7.294.045	34%	7.294.045	34%	
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta											
Landsbréf - Fyrt. skbr. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.125.773	10%	2.125.773	10%	
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.066.482	10%	2.066.482	10%	
Landsbréf - Öndvegisb. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.611.620	7%	1.611.620	7%	
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.211.731	6%	1.211.731	6%	
	0	0%	0	0%	0	0%	7.015.605	32%	7.015.605	32%	

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. Opp. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.188.754	5%	1.188.754	5%
Landsbréf - Askja hs.	0	0%	0	0%	0	0%	76.723	0%	76.723	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.265.477	6%	1.265.477	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	212.426	1%	212.426	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	36.265	0%	36.265	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	248.691	1%	248.691	1%
Fjárfestingar samtals	1.840.116	8%	883.563	4%	3.121.155	14%	15.823.818	73%	21.668.652	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð			Hluta- bréf		Skulda- bréf				30.6.2025	
		%		%		%		Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi	0	0%	22.685	0%	2.203.171	10%	0	0%	0	2.225.856	10%
Opinber starfsemi	1.677.250	8%	0	0%	0	0%	0	0%	0	1.677.250	8%
Orkustarfsemi	0	0%	0	0%	846.913	4%	0	0%	0	846.913	4%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	700.535	3%	0	0%	0	0%	0	700.535	3%
Sveitarfélög	162.866	1%	0	0%	0	0%	0	0%	0	162.866	1%
Iðnaður	0	0%	123.625	1%	0	0%	0	0%	0	123.625	1%
Fasteignastarfsemi	0	0%	0	0%	49.983	0%	0	0%	0	49.983	0%
Verslun	0	0%	28.500	0%	21.088	0%	0	0%	0	49.588	0%
Sjávarútvegur	0	0%	8.218	0%	0	0%	0	0%	0	8.218	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	15.575.127	72%	15.575.127	72%	
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	212.426	1%	212.426	1%	
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	36.265	0%	36.265	0%	
Eignir samtals	1.840.116	8%	883.563	4%	3.121.155	14%	15.823.818	73%	21.668.652	100%	

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankajónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
SBL	2.294.572	11%	2.648.802	11%	(354.230)	(2%)
FYRSKU	2.125.773	10%	2.040.541	9%	85.231	0%
URB	2.066.482	10%	2.134.881	9%	(68.399)	(0%)
SPA	2.029.560	9%	2.377.080	10%	(347.520)	(2%)
ONB	1.611.620	7%	1.840.960	8%	(229.341)	(1%)
HEKLA	1.211.731	6%	1.252.162	5%	(40.431)	(0%)
FIOF	1.188.754	5%	1.051.747	5%	137.006	1%
LGP	642.824	3%	689.525	3%	(46.700)	(0%)
RIKB 28 1115	642.443	3%	353.934	2%	288.509	1%
OR031033 GB	582.259	3%	615.208	3%	(32.949)	(0%)
Tíu stærstu samtals	14.396.016	66%	15.004.840	65%	(608.824)	(3%)
Aðrar fjárfestingar	7.023.944	32%	8.033.152	35%	(1.009.208)	(5%)
Reiðufé	212.426	1%	13.051	0%	199.375	1%
Aðrar eignir	36.265	0%	27.766	0%	8.498	0%
Eignir samtals	21.668.652	100%	23.078.810	100%	(1.410.158)	(7%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 28 1115	592.417	313.490
URB	336.997	189.980
SPASTUTT	330.154	290.185
RIKB 42 0217	306.365	336.537
ARION CBI 28	287.681	288.723
RIKS 26 0216	264.640	266.498
RIKB 35 0917	253.431	52.560
LBANK CBI 28	228.321	317.213
RIKB 27 0415	222.677	512.159
VELTPLUS	217.918	345.084
UBGLEIU LX Equity	217.666	0
ISB CBI 26	206.880	0
OR020934 GB	205.875	430.965
LBANK CB 29	192.696	63.640
NIB040332 GB	180.000	0
ISB 28 1221	168.611	0
HEKLA	162.354	27.929
STWDIUS ID Equity	160.407	17.578
RIKB 31 0124	159.582	100.216
TRGBVI9 LX Equity	151.677	40.491
OR180242 GB	148.710	0
VELTII	147.201	147.438
SPA0VT	138.618	98.974

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 26 1015	131.637	559.334
FIOF	121.095	0
GRDU LN Equity	113.790	0
LN40	105.008	0
FYRSKU	93.512	73.111
LGP	91.556	90.368
UBGLIUA LX Equity	90.854	489.631
LBANK CBI 31	81.552	0
ALVO	80.787	0
RVKN 35 1	61.657	152.862
SBL	56.696	448.223
ONB	56.618	71.224
ISB CBI 28	56.307	49.541
SPA	51.650	438.740
TRPGEQI LX Equity	47.700	174.712
FESTI	29.200	0
RVK 32 1	23.463	23.383
OCS	22.888	78.336
ASKJA	17.720	0
HAMP	15.461	0
LBANK CB 27	0	264.222
LBANK CB 25	0	141.141
ARION CB 27	0	96.558
LBANK CBI 30	0	84.630
LBANK T2i 35	0	22.741
LBANK T2I 36	0	21.023
RVKN 27 1	0	10.622
ICEAIR	0	3.008
Samtals	6.630.029	7.133.067

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(3,18%)	10,00%	7,40%	(5,44%)
Raunávöxtun	(6,03%)	5,01%	(0,97%)	(13,52%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	20,271	20,937	19,034	17,722
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	21.653.628	23.046.896	21.331.790	21.175.286

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir opnir afleiðusamningar voru í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	1.019.916	69

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýslubóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar þóknarir. Landsbréf - Einkabréf C hs. greiða rekstraraðilanum umsýslubóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf C hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig þóknarir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum C hs. þóknarir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,1%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Einkabréf D hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		1.622	3.881
Vextir		52.150	41.795
Verðbætur		21.301	38.059
Heildartekjur		75.072	83.734
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		46.227	45.459
Endurgreidd þóknun	7	(22.214)	(29.656)
Viðskiptakostnaður		1.308	902
Önnur gjöld og kostnaður		9.103	8.951
Heildargjöld		34.423	25.656
Hreinar tekjur		40.649	58.079
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		216.009	68.318
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(984.732)	73.215
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(728.074)	199.611
Hrein eign í byrjun árs		14.661.872	13.362.029
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(728.074)	199.611
Seld hlutdeildarskírteini		462.878	888.217
Innleyst hlutdeildarskírteini		(819.041)	(605.157)
Hrein eign í lok tímabilsins		13.577.635	13.844.700

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

Eignir	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		2.184.710	2.746.007
Peningamarkaðsgerningar		60.694	78.023
Hlutdeildarskírteini		11.139.155	11.790.936
Afleiðusamningar	5	0	2.206
Fjárfestingar samtals		13.384.559	14.617.172
Aðrar eignir			
Reiðufé		188.381	34.397
Aðrar eignir		14.570	28.895
Aðrar eignir samtals		202.951	63.292
Eignir samtals		13.587.510	14.680.464
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		8.917	9.624
Afleiðusamningar	5	0	1.239
Aðrar skuldir		958	7.729
Skuldir samtals		9.875	18.591
Hrein eign		13.577.635	14.661.872
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		846.908	870.141
Gengi hlutdeildarskírteina		16,032	16,850

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði										
Ríkissjóður Íslands	496.492	4%	0	0%	0	0%	0	0%	496.492	4%
Alvotech AS	0	0%	474.397	3%	0	0%	0	0%	474.397	3%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	0	0%	284.706	2%	0	0%	284.706	2%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	233.219	2%	0	0%	233.219	2%
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	213.563	2%	0	0%	213.563	2%
Nordisk Investeringsbanken	0	0%	0	0%	123.301	1%	0	0%	123.301	1%
Hampiðjan hf.	0	0%	112.561	1%	0	0%	0	0%	112.561	1%
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	96.184	1%	0	0%	96.184	1%
Oculus Holding AG	0	0%	78.074	1%	0	0%	0	0%	78.074	1%
Arion banki hf.	0	0%	0	0%	20.922	0%	0	0%	20.922	0%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	0	0%	49.983	0%	0	0%	49.983	0%
Festi hf.	0	0%	23.142	0%		0%	0	0%	23.142	0%
Hagar hf.	0	0%	0	0%	21.088	0%	0	0%	21.088	0%
Lánasjóður sveitarf. ohf.	17.773	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.773	0%
	514.265	4%	688.173	5%	1.042.966	8%	0	0%	2.245.404	17%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða										
Landsbréf - Sparib. plús hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.995.280	15%	1.995.280	15%
Landsbréf - Glob. portf. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	615.375	5%	615.375	5%
T Rowe Price Global Growth	0	0%	0	0%	0	0%	309.060	2%	309.060	2%
T Rowe Price Global Equity	0	0%	0	0%	0	0%	309.846	2%	309.846	2%
UBAM 30 Global Leaders	0	0%	0	0%	0	0%	207.548	2%	207.548	2%
Seilern World Growth	0	0%	0	0%	0	0%	198.278	1%	198.278	1%
Landsbréf - Sparib. óvt. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	178.821	1%	178.821	1%
First Trust Global Portfolios	0	0%	0	0%	0	0%	109.569	1%	109.569	1%
Landsbréf - Nordic 40 hs.	0	0%	0	0%	0	0%	98.929	1%	98.929	1%
LGT Sustain. Equity Global	0	0%	0	0%	0	0%	95.231	1%	95.231	1%
iShares MSCI ACWI	0	0%	0	0%	0	0%	57.293	0%	57.293	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	4.175.231	31%	4.175.231	31%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta										
Landsbréf - Fyrirt. skbr. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	2.125.773	16%	2.125.773	16%
Landsbréf - Öndvegisb. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.611.620	12%	1.611.620	12%
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.107.013	8%	1.107.013	8%
Landsbréf - Úrvalsbréf hs.	0	0%	0	0%	0	0%	975.966	7%	975.966	7%
	0	0%	0	0%	0	0%	5.820.371	43%	5.820.371	43%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða										
Landsbréf - Fix. Inc. O. hs.	0	0%	0	0%	0	0%	1.066.830	8%	1.066.830	8%
Landsbréf - Askja hs.	0	0%	0	0%	0	0%	76.723	1%	76.723	1%
	0	0%	0	0%	0	0%	1.143.553	8%	1.143.553	8%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	188.381	1%	188.381	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	14.570	0%	14.570	0%
	0	0%	0	0%	0	0%	202.951	1%	202.951	1%
Eignir samtals	514.265	4%	688.173	5%	1.042.966	8%	11.342.106	83%	13.587.510	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		Hluta- bréf		Skulda- bréf		Annað		30.6.2025 Samtals	
		%		%		%		%		%
Fjármálastarfsemi	0	0%	0	0%	687.189	6%	0	0%	687.189	6%
Heilbrigðisstarfsemi	0	0%	552.471	4%	0	0%	0	0%	552.471	4%
Opinber starfsemi	496.492	4%	0	0%	0	0%	0	0%	496.492	4%
Orkustarfsemi	0	0%	0	0%	284.706	2%	0	0%	284.706	2%
Iðnaður	0	0%	112.561	1%	0	0%	0	0%	112.561	1%
Fasteignastarfsemi	0	0%	0	0%	49.983	0%	0	0%	49.983	0%
Verslun	0	0%	23.142	0%	21.088	0%	0	0%	44.230	0%
Sveitarfélög	17.773	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17.773	0%
Sjóðastarfsemi	0	0%	0	0%	0	0%	11.139.155	82%	11.139.155	82%
Reiðufé	0	0%	0	0%	0	0%	188.381	1%	188.381	1%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	0	0%	14.570	0%	14.570	0%
Eignir samtals	514.265	4%	688.173	5%	1.042.966	8%	11.342.106	83%	13.587.510	100%

Markmið sjóðsins er að bjóða fjárfestum upp á dreift og blandað safn verðbréfa, hlutdeildarskírteina og innlána með virkri stýringu. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankþjónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
FYRSKU	2.125.773	16%	2.040.541	14%	85.231	1%
SBL	1.995.280	15%	2.318.580	16%	(323.300)	(2%)
ONB	1.611.620	12%	1.840.960	13%	(229.341)	(2%)
HEKLA	1.107.013	8%	1.229.960	8%	(122.947)	(1%)
FIOF	1.066.830	8%	1.051.747	7%	15.083	0%
URB	975.966	7%	1.059.870	7%	(83.904)	(1%)
LGP	615.375	5%	662.307	5%	(46.932)	(0%)
ALVO / ALVO US	474.397	3%	760.499	5%	(286.102)	(2%)
TRPGEQI LX Equity	309.846	2%	442.913	3%	(133.068)	(1%)
TRGBVI9 LX Equity	309.060	2%	225.349	2%	83.711	1%
Tíu stærstu samtals	10.591.158	78%	11.632.727	79%	(1.041.569)	(8%)
Aðrar fjárfestingar	2.793.401	21%	2.984.445	20%	(191.045)	(1%)
Reiðufé	188.381	1%	34.397	0%	153.984	1%
Aðrar eignir	14.570	0%	28.895	0%	(14.324)	0%
Eignir samtals	13.587.510	100%	14.680.464	100%	(1.092.954)	(8%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 27 0415	362.612	483.052
RIKB 28 1115	355.752	199.397
UBGLEIU LX Equity	208.031	0
RIKS 26 0216	201.826	203.349
LBANK CBI 28	171.170	287.857
ARION CBI 28	143.517	372.400
STWDIUS ID Equity	134.359	11.953
TRGBVI9 LX Equity	132.765	23.620
HEKLA	132.366	91.962
VELTII	130.845	131.091
NIB040332 GB	120.000	0
RIKB 42 0217	113.687	113.110
GRDU LN Equity	107.068	0
RIKB 35 0917	105.470	0
LN40	98.301	0
URB	95.680	82.277
TRPGEQI LX Equity	95.318	210.509
FYRSKU	93.512	73.111
LBANK CB 29	86.149	0
ISB 28 1221	84.306	0
OR180242 GB	81.114	0
UBGLIUA LX Equity	71.630	448.396
VELTPLUS	64.985	65.209

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
SPASTUTT	61.998	166.039
SPAOVT	59.733	19.916
ISB CBI 26	59.108	0
ACWI US Equity	58.233	0
LGP	54.129	57.071
OR020934 GB	51.469	49.440
ISB CBI 29	43.263	0
LBANK CBI 31	40.776	0
HAMP	31.860	0
FESTI	23.863	0
LBANK CBI 30	21.521	63.779
ASKJA	17.720	0
RVK 32 1	15.642	15.589
OCS	10.535	74.574
OR031033 GB	9.685	0
SBL	0	355.118
RIKB 26 1015	0	175.920
ARION CB 27	0	115.879
RVKN 35 1	0	91.649
LBANK CB 25	0	80.652
LBANK CB 27	0	18.845
ONB	0	14.786
Samtals	3.749.995	4.096.550

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(4,85%)	10,97%	7,99%	(7,29%)
Raunávöxtun	(7,65%)	5,94%	(0,42%)	(15,21%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	16,032	16,850	15,184	14,060
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	13.577.635	14.661.872	13.362.029	15.708.104

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar eru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	849.930	967

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD).....	120,41	138,20
Evra (EUR).....	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Aðrar upplýsingar

Á tímabilinu staðfesti Fjármálaeftirlit Seðlabanka Íslands breytingar á reglum sjóðsins. Sjóðurinn hefur nú skýra heimild til að fjárfesta í óskráðum verðbréfum og öðrum sérhæfðum sjóðum en þeim sem eru markaðssettir til almennra fjárfesta. Hámark slíkra fjárfestinga getur samtals mest orðið 20% af eignum sjóðsins.

Landsbréf innheimta umsýslupóknun fyrir sjóði í rekstri félagsins og í sumum tilvikum einnig árangurstengdar póknanir. Landsbréf - Einkabréf D hs. greiða rekstraraðilanum umsýslupóknun fyrir rekstur sjóðsins sem er færð til gjalda í reikningum hans. Landsbréf - Einkabréf D hs. fjárfesta hluta eigna sinna í öðrum sjóðum Landsbréfa sem greiða Landsbréfum einnig póknanir. Landsbréf hafa skuldbundið sig til að endurgreiða Landsbréf - Einkabréfum D hs. póknanir sem stafa frá fjárfestingum í öðrum sjóðum Landsbréfa að því marki sem er umfram 1,2%. Sú endurgreiðsla er færð í bókum sjóðsins.

8. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

9. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Einkabréf E hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta
Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		1.870	1.710
Vextir		483	1.419
Heildartekjur		<u>2.353</u>	<u>3.129</u>
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		5.524	4.785
Viðskiptakostnaður		175	26
Önnur gjöld og kostnaður		707	612
Heildargjöld		<u>6.406</u>	<u>5.424</u>
Hrein gjöld		(4.053)	(2.295)
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		25.343	3.398
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(116.208)	112.086
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>(94.917)</u>	<u>113.190</u>
Hrein eign í byrjun árs		1.120.638	866.132
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(94.917)	113.190
Seld hlutdeildarskírteini		66.538	131.218
Innleyst hlutdeildarskírteini		(294)	(820)
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>1.091.965</u>	<u>1.109.720</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Hlutdeildarskírteini		1.065.209	1.109.265
Fjárfestingar samtals		1.065.209	1.109.265
Aðrar eignir			
Reiðufé		27.454	13.629
Aðrar eignir		524	52
Aðrar eignir samtals		27.978	13.680
Eignir samtals		1.093.187	1.122.945
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		1.017	1.098
Afleiðusamningar	5	0	466
Aðrar skuldir		205	744
Skuldir samtals		1.222	2.307
Hrein eign		1.091.965	1.120.638
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		91.005	86.117
Gengi hlutdeildarskírteina		11,999	13,013

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

			30.6.2025	
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
T Rowe Price Global Equity	197.332	18%	197.332	18%
FI Institutional US	134.179	12%	134.179	12%
American Century Global Growth	109.026	10%	109.026	10%
UBAM 30 Global Leaders	83.697	8%	83.697	8%
iShares Core S&P 500	76.482	7%	76.482	7%
T Rowe Price Global Growth	72.182	7%	72.182	7%
Seilern World Growth	56.373	5%	56.373	5%
iShares S&P 100	53.724	5%	53.724	5%
iShares Core Global Aggregate Bond	51.430	5%	51.430	5%
UBS Lux Money Market Fund	49.720	5%	49.720	5%
iShares Russel 1000	39.334	4%	39.334	4%
Jupiter European Growth	37.316	3%	37.316	3%
Invesco QQQ Trust	34.806	3%	34.806	3%
Ashmore Emerging Markets	29.246	3%	29.246	3%
iShares MSCI Japan	20.212	2%	20.212	2%
Landsbréf - LN 40 hs.	20.152	2%	20.152	2%
	1.065.209	97%	1.065.209	97%
Reiðufé	27.454	3%	27.454	3%
Aðrar eignir	524	0%	524	0%
	27.978	3%	27.978	3%
Eignir samtals	1.093.187	100%	1.093.187	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

			30.6.2025	
	Annað	%	Samtals	%
Erlend hlutabréf og/eða hlutabréfasjóðir	1.065.209	97%	1.065.209	97%
Reiðufé	27.454	3%	27.454	3%
Aðrar eignir	524	0%	524	0%
Eignir samtals	1.093.187	100%	1.093.187	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu áhættu með því að fjárfesta í dreifðu eignasafni erlendra fjármálagerninga og innlána. Sjóðurinn er ætlaður viðskiptavinum Einkabankaþjónustu Landsbankans.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
TRPGEQI LX Equity	197.332	18%	207.822	19%	(10.490)	(1%)
FIUSEQU ID Equity	134.179	12%	149.029	13%	(14.849)	(1%)
NOAGGIU ID Equity	109.026	10%	113.001	10%	(3.975)	0%
UBGLEIU LX Equity	83.697	8%	0	0%	83.697	8%
IVV US Equity	76.482	7%	51.091	5%	25.391	2%
TRGBVI9 LX Equity	72.182	7%	78.108	7%	(5.927)	-1%
STWDIUS ID Equity	56.373	5%	63.937	6%	(7.564)	-1%
OEF US Equity	53.724	5%	58.521	5%	(4.797)	0%
AGGG LN Equity	51.430	5%	56.146	5%	(4.717)	(0%)
UBSMUBP LX Equity	49.720	5%	55.880	5%	(6.160)	(1%)
Tíu stærstu samtals	884.144	81%	833.536	74%	50.608	5%
Aðrar fjárfestingar	181.065	17%	275.729	25%	(94.664)	(9%)
Reiðufé	27.454	3%	13.629	1%	13.825	1%
Aðrar eignir	524	0%	52	0%	472	0%
Eignir samtals	1.093.187	100%	1.122.945	100%	(29.759)	(3%)

3. Uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildar kaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
IVV US Equity	91.629	54.966
UBGLEIU LX Equity	83.891	0
JGEUGRI LX Equity	19.877	0
UBGLIUA LX Equity	0	83.901
LN40	0	14.438
Samtals	195.397	153.304

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022*
Nafnávöxtun	(7,79%)	14,58%	18,83%	-
Raunávöxtun	(10,50%)	9,38%	9,57%	-
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	11,999	13,013	11,357	9,557
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.091.965	1.120.638	866.132	590.082

*Sjóðurinn hóf starfsemi í apríl 2022

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að gera afleiðusamninga, enda séu þeir einungis gerðir til áhættuvarna, sbr. einkum 92. gr. laga nr. 45/2020 um rekstraraðila sérhæfðra sjóða. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð og vergri aðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir opnir afleiðusamningar eru í lokt tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Framvirkur samningur á gjaldeyri - USD	-	-	207.300	(466)

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD).....	120,41	138,20
Evra (EUR).....	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Veltubríf hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		1.201.813	1.073.665
Heildartekjur		1.201.813	1.073.665
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		84.352	65.830
Viðskiptakostnaður		3.393	1.666
Önnur gjöld og kostnaður		11.568	9.025
Heildargjöld		99.314	76.521
Hreinar tekjur		1.102.499	997.144
Innleyst hagnaður (tap) af fjárfestingum		150.892	(67.756)
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		661.565	734.826
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		1.914.956	1.664.215
Hrein eign í byrjun ársins		50.166.078	33.707.467
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		1.914.956	1.664.215
Seld hlutdeildarskírteini		39.791.655	36.453.950
Innleyst hlutdeildarskírteini		(46.989.365)	(31.657.036)
Hrein eign í lok tímabilsins		44.883.325	40.168.596

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		9.067.274	3.144.443
Peningamarkaðsgærnir		17.115.771	25.404.456
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		19.469.589	20.862.013
Fjárfestingar samtals		45.652.633	49.410.912
Aðrar eignir			
Reiðufé		27.000	513.649
Aðrar eignir		1.040	288.447
Aðrar eignir samtals		28.040	802.096
Eignir samtals		45.680.673	50.213.008
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		45.579	46.930
Aðrar skuldir		751.769	0
Skuldir samtals		797.348	46.930
Hrein eign		44.883.325	50.166.078
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		27.020	31.403
Gengi hlutdeildarskírteina		1.661,144278	1.597,508696

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð				%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2025 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði											
Ríkissjóður Íslands	23.309.113	51%	0	0%	0	0%	0	0%	23.309.113	51%	
Landsbankinn hf.	0	0%	2.013.932	4%	0	0%	2.013.932	4%			
Kvika banki hf.	0	0%	860.000	2%	0	0%	860.000	2%			
	23.309.113	51%	2.873.932	6%	0	0%	26.183.045	57%			
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum											
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	8.491.828	19%	8.491.828	19%			
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	6.293.744	14%	6.293.744	14%			
Landsbankinn hf.	0	0%	0	0%	4.684.017	10%	4.684.017	10%			
	0	0%	0	0%	19.469.589	43%	19.469.589	43%			
Reiðufé	0	0%	0	0%	27.000	0%	27.000	0%			
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.040	0%	1.040	0%			
	0	0%	0	0%	28.040	0%	28.040	0%			
Eignir samtals	23.309.113	51%	2.873.932	6%	19.497.628	43%	45.680.673	100%			

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útfgefið eða í ábyrgð						30.6.2025	
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Óverðtryggð ríkisbréf	23.309.113	51%	0	0%	0	0%	23.309.113	51%
Innlán	0	0%	0	0%	19.469.589	43%	19.469.589	43%
Fjármálafyrirtæki	0	0%	2.873.932	6%	0	0%	2.873.932	6%
Reiðufé	0	0%	0	0%	27.000	0%	27.000	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	1.040	0%	1.040	0%
Eignir samtals	23.309.113	51%	2.873.932	6%	19.497.628	43%	45.680.673	100%

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar skammtímaxtastig á Íslandi. Sjóðnum er stýrt með virkum hætti í samræmi við sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
Innlán Kvikabanki hf.	8.491.828	19%	3.798.100	8%	4.693.728	10%
Innlán Íslandsbanki hf.	6.293.744	14%	2.532.767	5%	3.760.977	8%
RIKV 25 0820	4.898.735	11%	0	0%	4.898.735	11%
Innlán Landsbankinn hf.	4.684.017	10%	14.531.147	29%	(9.847.130)	(22%)
RIKB 27 0415	4.226.347	9%	449.622	1%	3.776.725	8%
RIKV 25 0716	3.937.456	9%	3.301.003	7%	636.452	1%
RIKB 26 1015	3.861.092	8%	2.694.821	5%	1.166.271	3%
RIKV 25 0917	3.181.566	7%	0	0%	3.181.566	7%
LBANK CB 25	2.013.932	4%	4.874.207	10%	(2.860.275)	(6%)
RIKV 25 1015	1.516.070	3%	0	0%	1.516.070	3%
Tíu stærstu samtals	43.104.785	94%	32.181.666	64%	10.923.119	24%
Aðrar fjárfestingar	2.547.848	6%	17.229.246	34%	(14.681.398)	(32%)
Reiðufé	27.000	0%	513.649	1%	(486.649)	(1%)
Aðrar eignir	1.040	0%	288.447	1%	(287.407)	(1%)
Eignir samtals	45.680.673	100%	50.213.008	100%	(4.532.335)	(10%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKV 25 0820	5.402.435	688.639
RIKB 27 0415	4.474.945	604.605
RIKB 26 1015	4.369.080	3.359.290
RIKV 24 0619	3.699.427	594.851
RIKV 25 1015	1.490.108	0
RIKV 25 1217	865.035	0
KVIKA 28 0703	860.000	0
LBANK CB 25	828.395	3.863.619
RIKV 25 1119	692.741	0
RIKV 25 0716	490.150	0
RIKV 25 0416	489.590	798.055
RIKB 28 1115	120.035	0
RIKV 25 0521	97.786	0
RIKV 25 0319	59.358	0
RIKB 25 0612	527	5.794.683
Samtals	23.939.611	15.703.744

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	3,98%	9,33%	7,85%	3,86%
Raunávöxtun	0,93%	4,37%	(0,56%)	(5,01%)
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.661,144278	1.597,508696	1.461,135765	1.354,825769
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	44.883.325	50.166.078	33.707.467	30.435.845

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á tímabilinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Veltubríf plús hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		204.849	224.758
Heildartekjur		204.849	224.758
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		16.112	13.963
Viðskiptakostnaður		2.349	1.225
Önnur gjöld og kostnaður		1.933	1.675
Heildargjöld		20.394	16.864
Hreinar tekjur		184.455	207.894
Innleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(68.443)	34.698
Óinnleystur hagnaður af fjárfestingum		199.717	54.658
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		315.728	297.250
Hrein eign í byrjun árs		8.115.584	5.590.445
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		315.728	297.250
Seld hlutdeildarskírteini		8.238.124	4.965.615
Innleyst hlutdeildarskírteini		(7.253.287)	(3.793.513)
Hrein eign í lok tímabilsins		9.416.149	7.059.797

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		6.349.779	2.431.760
Peningamarkaðsgæðingarnar		1.832.329	4.671.735
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		2.457.996	1.009.300
Fjárfestingar samtals		10.640.104	8.112.795
Aðrar eignir			
Reiðufé		16.711	3.544
Aðrar eignir		352	8.845
Aðrar eignir samtals		17.063	12.389
Eignir samtals		10.657.168	8.125.184
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		9.220	9.600
Aðrar skuldir		1.231.799	0
Skuldir samtals		1.241.019	9.600
Hrein eign		9.416.149	8.115.584
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		7.185	6.439
Gengi hlutdeildarskírteina		1.310,490	1.260,310

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki, sveitarfélög útgefið eða í ábyrgð				Annað		30.6.2025 Samtals	
		%	Skuldabréf	%		%		%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Ríkissjóður Íslands	4.704.105	44%	0	0%	0	0%	4.704.105	44%
Íslandsbanki hf.	0	0%	1.105.072	10%	0	0%	1.105.072	10%
Kvika banki hf.	0	0%	800.000	8%	0	0%	800.000	8%
Landsbankinn hf.	0	0%	508.679	5%	0	0%	508.679	5%
Reykjavíkurborg	260.171	2%	0	0%	0	0%	260.171	2%
Hagar hf.	0	0%	200.997	2%	0	0%	200.997	2%
Rarik ohf.	0	0%	169.651	2%	0	0%	169.651	2%
Orkuveita Reykjavíkur ohf.	0	0%	154.609	1%	0	0%	154.609	1%
Arion banki hf.	0	0%	136.491	1%	0	0%	136.491	1%
Eik fasteignafélag hf.	0	0%	83.192	1%	0	0%	83.192	1%
Kaldalón hf.	0	0%	59.141	1%	0	0%	59.141	1%
	4.964.276	47%	3.217.832	30%	0	0%	8.182.108	77%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Kvika banki hf.	0	0%	0	0%	1.407.788	13%	1.407.788	13%
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	1.050.209	10%	1.050.209	10%
	0	0%	0	0%	2.457.996	23%	2.457.996	23%
Reiðufé	0	0%	0	0%	16.711	0%	16.711	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	352	0%	352	0%
	0	0%	0	0%	17.063	0%	17.063	0%
Eignir samtals	4.964.276	47%	3.217.832	30%	2.475.060	23%	10.657.168	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki, sveitarfélög útgefið eða í ábyrgð				Annað		30.6.2025 Samtals	
		%	Skuldabréf	%		%		%
Óverðtryggð ríki og sveitarfélög	4.964.276	47%	0	0%	0	0%	4.964.276	47%
Fjármálafyrirtæki annað	0	0%	2.041.563	19%	0	0%	2.041.563	19%
Önnur skuldabréf	0	0%	667.590	6%	0	0%	667.590	6%
Sértryggð skuldabréf	0	0%	508.679	5%	0	0%	508.679	5%
Innlán	0	0%	0	0%	2.457.996	23%	2.457.996	23%
Reiðufé	0	0%	0	0%	16.711	0%	16.711	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	352	0%	352	0%
Eignir samtals	4.964.276	47%	3.217.832	30%	2.475.060	23%	10.657.168	100%

Markmið sjóðsins er að ná ávöxtun sem endurspeglar skammtímaavaxtagist á Íslandi. Sjóðnum er stýrt með virkum hætti í samræmi við sérstaka og fyrirfram ákveðna fjárfestingarstefnu.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
RIKB 27 0415	1.982.985	19%	262.675	3%	1.720.310	16%
RIKB 26 1015	1.517.679	14%	1.066.219	13%	451.460	4%
Innlán Kvika banki hf.	1.407.788	13%	0	0%	1.407.788	13%
ISB CB 27	1.105.072	10%	559.832	7%	545.240	5%
Innlán Íslandsbanki hf.	1.050.209	10%	0	0%	1.050.209	10%
KVIKA 28 0703	800.000	8%	0	0%	800.000	8%
LBANK CB 25	508.679	5%	1.716.511	21%	(1.207.832)	(11%)
RIKV 25 1015	391.326	4%	0	0%	391.326	4%
RIKV 25 0716	299.111	3%	287.173	4%	11.938	0%
RIKV 25 1119	272.023	3%	0	0%	272.023	3%
Tíu stærstu samtals	9.334.870	88%	3.892.410	48%	5.442.460	51%
Aðrar fjárfestingar	1.305.234	12%	4.220.385	52%	(2.915.151)	(27%)
Reiðufé	16.711	0%	3.544	0%	13.167	0%
Aðrar eignir	352	0%	8.845	0%	(8.493)	(0%)
Eignir samtals	10.657.168	100%	8.125.184	100%	2.531.984	24%

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RIKB 27 0415	2.640.055	884.918
RIKB 26 1015	2.194.527	1.798.360
ISB CB 27	814.083	216.845
KVIKA 28 0703	800.000	0
RIKV 25 1015	769.088	388.604
RIKV 25 0820	477.520	491.767
OR161126 GB	332.748	199.454
RIKV 25 1119	269.399	0
RVKN 27 1	257.765	0
LBANK CB 25	256.255	1.525.702
RIKV 25 0521	195.572	0
RIKB 28 1115	191.859	0
ARION 26 1222 GB	135.487	0
RARIK 011025	78.125	0
KALD 25 0901	57.472	0
REITIR150525	50.395	0
RIKV 25 0917	48.045	0
RIKB 25 0612	0	1.298.122
ISB CBF 27	0	320.926
RIKV 25 0319	0	99.272
Samtals	9.568.395	7.223.970

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	3,98%	9,40%	7,55%	3,03%
Raunávöxtun	0,92%	4,44%	(0,83%)	(5,77%)
Kaupengi hlutdeildarskírteina	1.310,490	1.260,310	1.151,990	1.071,140
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.416.149	8.115.584	5.590.445	5.262.088

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að fjárfesta í afleiðum. Sjóðurinn nýtti ekki þá heimild á tímabilinu. Við útreikning á heildaráhættu sjóðsins er staðfestuaðferð notuð.

6. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

7. Reikningskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Markaðsbréf sértryggð hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Vextir		22.836	17.526
Verðbætur		11.399	8.790
Heildartekjur		34.235	26.317
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		5.208	4.169
Viðskiptakostnaður		235	258
Önnur gjöld og kostnaður		406	325
Heildargjöld		5.850	4.752
Hreinar tekjur		28.385	21.564
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		2.634	(8.768)
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(2.188)	9.946
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		28.831	22.742
Hrein eign í byrjun árs		1.062.490	881.482
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		28.831	22.742
Seld hlutdeildarskírteini		24.665	236.719
Innleyst hlutdeildarskírteini		(73.893)	(118.908)
Hrein eign í lok tímabilsins		1.042.093	1.022.035

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		957.928	999.141
Peningamarkaðsgerningar		71.875	39.012
Fjárfestingar samtals		1.029.803	1.038.153
Aðrar eignir			
Reiðufé		13.547	25.295
Aðrar eignir		421	0
Aðrar eignir samtals		13.967	25.295
Eignir samtals		1.043.771	1.063.448
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		923	925
Aðrar skuldir.....		754	33
Skuldir samtals		1.677	959
Hrein eign		1.042.093	1.062.490
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		666	698
Gengi hlutdeildarskírteina		1.564,32	1.521,88

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útfíð eða í ábyrgð				%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2025 Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðs- gerningar skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði											
Landsbankinn hf.	0	0%	358.611	34%		0	0%	358.611	34%		
Ríkissjóður Íslands	356.009	34%	0	0%		0	0%	356.009	34%		
Arion banki hf.	0	0%	161.545	15%		0	0%	161.545	15%		
Íslandsbanki hf.	0	0%	153.638	15%		0	0%	153.638	15%		
	356.009	34%	673.794	65%		0	0%	1.029.803	99%		
Reiðufé	0	0%	0	0%		13.547	1%	13.547	1%		
	0	0%	0	0%		13.967	1%	13.967	1%		
Eignir samtals	356.009	34%	673.794	65%		13.967	1%	1.043.771	100%		

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útfíð eða í ábyrgð		%	Skuldabréf		%	Annað	%	30.6.2025 Samtals	%
Sértryggð bréf	0	0%		673.794	65%		0	0%	673.794	65%
Óverðtryggð ríkisbréf	240.754	23%		0	0%		0	0%	240.754	23%
Verðtryggð ríkisbréf	115.255	11%		0	0%		0	0%	115.255	11%
Reiðufé	0	0%		0	0%		13.547	1%	13.547	1%
Eignir samtals	356.009	34%		673.794	65%		13.967	1%	1.043.771	100%

Markmið sjóðsins er að auka verðmæti eigenda hlutdeildarskírteina með fjárfestingu í dreifðu eignasafni sértryggðra skuldabréfa, ríkistryggðra skuldabréfa og innlána.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	
	Staða	%	Staða	%		%
LBANK CB 27	155.237	15%	149.593	14%	5.645	1%
ISB CBI 30	85.842	8%	85.072	8%	770	0%
RIKB 35 0917	84.255	8%	36.860	3%	47.394	5%
RIKB 31 0124	78.448	8%	56.752	5%	21.696	2%
ARION CB 27	77.370	7%	153.199	14%	(75.829)	(7%)
RIKS 26 0216	71.875	7%	41.788	4%	30.087	3%
ISB CB 27	67.796	6%	63.981	6%	3.815	0%
LBANK CBI 31	61.352	6%	0	0%	61.352	6%
RIKB 28 1115	57.532	6%	33.531	3%	24.002	2%
RIKS 30 0701	43.380	4%	8.719	1%	34.661	3%
Tíu stærstu samtals	783.087	75%	629.494	59%	153.593	15%
Aðrar fjárfestingar	246.716	24%	408.659	38%	(161.943)	(16%)
Reiðufé	13.547	1%	25.295	2%	(11.749)	(1%)
Aðrar eignir	421	0%	0	0%	421	0%
Eignir samtals	1.043.771	100%	1.063.448	100%	(19.678)	(2%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ARION CBI 28	82.095	41.245
RIKB 35 0917	73.801	26.534
LBANK CBI 31	60.952	0
RIKS 26 0216	42.071	14.325
RIKS 30 0701	34.934	0
LBANK CBI 28	29.472	0
RIKB 28 1115	28.562	5.684
ARION CBI 26	27.229	27.349
RIKB 31 0124	24.959	498
ISB CB 27	13.322	0
ARION CB 27	0	77.598
RIKB 42 0217	0	57.487
LBANK CB 25	0	40.617
RIKB 26 1015	0	40.295
ISB CBI 28	0	29.404
ISB CBI 29	0	21.516
LBANK CB 29	0	21.448
LBANK CBI 30		21.328
Samtals	417.396	425.325

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	2,79%	7,01%	4,31%	(1,03%)
Raunávöxtun	(0,23%)	2,16%	(3,82%)	(9,48%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.564,320	1.521,880	1.422,190	1.363,420
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	1.042.093	1.062.490	881.482	2.246.781

5. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

6. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Fyrirtækjaskuldabréf hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		24.627	17.910
Vextir		178.270	196.067
Verðbætur		99.571	105.761
Heildartekjur		302.469	319.739
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		45.983	40.144
Vextir og verðbætur		89	0
Viðskiptakostnaður		3.747	1.030
Önnur gjöld og kostnaður		3.587	3.131
Heildargjöld		53.406	44.305
Hreinar tekjur		249.062	275.434
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		115.758	112.353
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(75.236)	(12.098)
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		289.585	375.689
Hrein eign í byrjun árs		9.005.819	7.892.307
Hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		289.585	375.689
Seld hlutdeildarskírteini		519.945	429.617
Innleyst hlutdeildarskírteini		(761.214)	(475.055)
Hrein eign í lok tímabilsins		9.054.134	8.222.558

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Verðbréf		7.777.922	7.671.346
Peningamarkaðsgerningar		251.897	243.286
Hlutdeildarskírteini		1.015.947	856.909
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		60.012	200.044
Fjárfestingar samtals		9.105.779	8.971.584
Aðrar eignir			
Reiðufé		487	1.771
Aðrar eignir		201	40.915
Aðrar eignir samtals		688	42.686
Eignir samtals		9.106.467	9.014.270
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		8.215	8.229
Aðrar skuldir		44.117	222
Skuldir samtals		52.333	8.452
Hrein eign		9.054.134	9.005.819
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		6.176	6.333
Gengi hlutdeildarskírteina		1.466,05	1.421,98

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	Ríki eða sveitarfélög, útféið eða í ábyrgð						30.6.2025	
		%	Skuldabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf og peningamarkaðsgerningar								
skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði								
Landsbankinn hf.	0	0%	1.714.445	19%	0	0%	1.714.445	19%
Arion banki hf.	0	0%	1.312.497	14%	0	0%	1.312.497	14%
Orkuveita Reykjavíkur	0	0%	1.108.195	12%	0	0%	1.108.195	12%
Reykjavíkurborg	896.387	10%	0	0%	0	0%	896.387	10%
Íslandsbanki hf.	0	0%	703.020	8%	0	0%	703.020	8%
Ríkissjóður Íslands	419.853	5%	0	0%	0	0%	419.853	5%
Landsbréf - BÚS I	0	0%	374.874	4%	0	0%	374.874	4%
Lánasjóður sveitarfélaga ohf.	365.105	4%	0	0%	0	0%	365.105	4%
Kvika banki hf.	0	0%	336.642	4%	0	0%	336.642	4%
Hagar hf.	0	0%	210.877	2%	0	0%	210.877	2%
Nordisk Investeringsbanken	0	0%	184.952	2%	0	0%	184.952	2%
Reitir fasteignafélag hf.	0	0%	137.678	2%	0	0%	137.678	2%
Rarik ohf.	0	0%	107.839	1%	0	0%	107.839	1%
Heimar hf.	0	0%	104.262	1%	0	0%	104.262	1%
Garðabær	38.117	0%	0	0%	0	0%	38.117	0%
HS Veitur hf.	0	0%	15.078	0%	0	0%	15.078	0%
	1.719.461	19%	6.310.358	69%	0	0%	8.029.820	88%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða								
Landsbréf - Fixed Inc. Opp. Fund hs.	0	0%	0	0%	731.541	8%	731.541	8%
Landsbréf - Veðskuldabréfasjóður II hs.	0	0%	0	0%	284.406	3%	284.406	3%
	0	0%	0	0%	1.015.947	11%	1.015.947	11%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum								
Íslandsbanki hf.	0	0%	0	0%	60.012	1%	60.012	1%
	0	0%	0	0%	60.012	1%	60.012	1%
Reiðufé	0	0%	0	0%	487	0%	487	0%
Aðrar eignir	0	0%	0	0%	201	0%	201	0%
	0	0%	0	0%	688	0%	688	0%
Eignir samtals	1.719.461	19%	6.310.358	69%	1.076.647	12%	9.106.467	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	Ríki eða sveitarfélög, útgefið eða í ábyrgð		%	Skuldabréf	%	Annað	%	30.6.2025 Samtals	%
Fjármálafyrirtæki	0	0%		4.251.556	47%	0	0%	4.251.556	47%
Ábyrgð sveitarfélaga og ríkis	1.719.461	19%		0	0%	0	0%	1.719.461	19%
Önnur skuldabréf	0	0%		1.231.112	14%	0	0%	1.231.112	14%
Eignatryggð skuldabréf	0	0%		827.691	9%	0	0%	827.691	9%
Sjóðir	0	0%		0	0%	1.015.947	11%	1.015.947	11%
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum	0	0%		0	0%	60.012	1%	60.012	1%
Reiðufé	0	0%		0	0%	487	0%	487	0%
Aðrar eignir	0	0%		0	0%	201	0%	201	0%
Eignir samtals	1.719.461	19%		6.310.358	69%	1.076.647	12%	9.106.467	100%

Markmið sjóðsins er að ná fram ávöxtun og dreifingu áhættu með virkri stýringu á fjárfestingum í íslenskum skuldabréfum og peningamarkaðsgæringum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
FIOF	731.541	8%	563.806	6%	167.735	2%
OR031033 GB	541.500	6%	686.982	8%	(145.482)	(2%)
ARION 26 1222 GB	467.970	5%	279.151	3%	188.819	2%
LBANK CBI 30	428.209	5%	387.841	4%	40.368	0%
LBANK CBI 31	409.014	4%	0	0%	409.014	4%
ARION T2I 36	406.354	4%	0	0%	406.354	4%
BUS 56	374.874	4%	380.511	4%	(5.637)	(0%)
KVB 21 02	336.642	4%	324.937	4%	11.706	0%
LSB280829 GB	311.024	3%	300.454	3%	10.570	0%
RVKN 35 1	299.984	3%	479.453	5%	(179.469)	(2%)
Tíu stærstu samtals	4.307.112	47%	3.403.134	38%	903.978	10%
Aðrar fjárfestingar	4.798.667	53%	5.568.450	62%	(769.783)	(8%)
Reiðufé	487	0%	1.771	0%	(1.284)	(0%)
Aðrar eignir	201	0%	40.915	0%	(40.714)	(0%)
Eignir samtals	9.106.467	100%	9.014.270	100%	92.197	1%

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
LBANK CB 29	811.439	707.265
RIKB 27 0415	572.402	788.307
LBANK CBI 30	532.459	493.621
LBANK CBI 31	507.334	102.032
RIKB 28 1115	479.152	654.667
ARION CBI 28	451.339	497.250
ISB CBI 26	413.759	271.441
ARION T2I 36	399.071	0
ISB 28 1221	337.182	64.820
RIKB 35 0917	315.957	47.646
OR180242 GB	297.419	28.671
RIKB 26 1015	262.555	262.946
RVKN 27 1	257.765	42.486
OR020934 GB	235.898	131.804
ARION CB 27	231.927	501.601
RIKS 30 0701	208.255	209.336
LBANK CB 27	190.841	456.422
NIB040332 GB	180.000	0
ARION 26 1222 GB	173.744	0
FIOF	157.785	0
RVKN 35 1	155.782	324.105
RIKB 31 0124	148.294	100.147
REITIR150527	136.986	0
RVKNG 40 1	133.084	0

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur, frh.

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
RVK 32 1	132.550	86.113
HEIMAR27 GB	105.176	0
RIKB 38 0215	99.225	100.236
LBANK CBI 28	86.847	29.304
ISB CB 27	46.911	101.240
ARION 28 1215	42.139	42.981
LSS 39 0303	38.503	34.225
ARION CBI 26	27.229	27.349
OR161126 GB	0	298.318
BRIM 221026 GB	0	152.700
LBANK T2I 36	0	126.139
OR031033 GB	0	108.280
HARP 46 0217	0	92.350
ARION T2 33	0	83.489
ISB T2 33 0417	0	80.713
RARIK 011025	0	78.125
REITIR150525	0	50.395
ISB CBI 30	0	28.370
LBANK T2 35	0	21.086
LBANK CB 25	0	20.015
Samtals	8.169.010	7.245.997

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	3,10%	9,22%	5,68%	0,36%
Raunávöxtun	0,07%	4,26%	(2,56%)	(8,21%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.466,05	1.421,98	1.301,97	1.232,04
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	9.054.134	9.005.819	7.892.307	9.294.350

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og. 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Engir opnir afleiðusamningar eru í lok tímabilsins.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD).....	120,41	138,20

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Úrvalsbréf hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		528.276	222.323
Vextir		1.464	1.212
Heildartekjur		529.740	223.535
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		121.020	128.457
Vextir og verðbætur		23	145
Viðskiptakostnaður		12.436	11.278
Önnur gjöld og kostnaður		9.401	9.631
Heildargjöld		142.880	149.511
Hreinar tekjur		386.861	74.024
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		270.440	(88.407)
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(2.138.073)	(755.570)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(1.480.772)	(769.953)
Hrein eign í byrjun árs		14.957.675	14.744.048
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(1.480.772)	(769.953)
Seld hlutdeildarskírteini		1.582.580	809.402
Innleyst hlutdeildarskírteini		(1.036.331)	(867.656)
Hrein eign í lok tímabilsins		14.023.152	13.915.841

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Framseljanleg verðbréf		13.047.261	13.357.220
Hlutdeildarskírteini		918.231	1.048.529
Afleiðusamningar	5	0	44.298
Fjárfestingar samtals		13.965.492	14.450.047
Aðrar eignir			
Reiðufé		47.988	45.728
Aðrar eignir		30.701	497.179
Aðrar eignir samtals		78.689	542.907
Eignir samtals		14.044.181	14.992.954
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		21.029	17.573
Aðrar skuldir		0	17.705
Skuldir samtals		21.029	35.279
Hrein eign		14.023.152	14.957.675
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		3.060.487	2.963.676
Gengi hlutdeildarskírteina		4,582	5,047

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerðum og útgefendum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Alvotech SA	1.639.966	12%	0	0%	1.639.966	12%
Arion banki hf.	1.238.433	9%	0	0%	1.238.433	9%
Kvika banki hf.	1.005.594	7%	0	0%	1.005.594	7%
JBT Marel Corporation	906.817	6%	0	0%	906.817	6%
Nova Klúbburinn hf.	821.650	6%	0	0%	821.650	6%
Festi hf.	767.324	5%	0	0%	767.324	5%
Oculus Holdins AG	764.575	5%	0	0%	764.575	5%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	718.562	5%	0	0%	718.562	5%
Eimskipafélag Íslands hf.	688.915	5%	0	0%	688.915	5%
Íslandsbanki hf.	644.332	5%	0	0%	644.332	5%
Reitir fasteignafélag hf.	618.778	4%	0	0%	618.778	4%
Icelandair Group hf.	563.906	4%	0	0%	563.906	4%
Brim hf.	486.469	3%	0	0%	486.469	3%
Hampiðjan hf.	378.615	3%	0	0%	378.615	3%
Hagar hf.	258.637	2%	0	0%	258.637	2%
Skel fjárfestingafélag	149.807	1%	0	0%	149.807	1%
Heimar hf.	105.097	1%	0	0%	105.097	1%
Kaldalón hf.	26.764	0%	0	0%	26.764	0%
Síminn hf.	61.920	0%	0	0%	61.920	0%
Sjóvá-Almennar tryggingar hf.	5.876	0%	0	0%	5.876	0%
Vátryggingarfélag Íslands hf.	704	0%	0	0%	704	0%
	11.852.738	84%	0	0%	11.852.738	84%
Önnur framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar						
Horn IV slhf.	426.144	3%	0	0%	426.144	3%
Arctic Adventures hf.	389.121	3%	0	0%	389.121	3%
Bláa Lónið hf.	179.889	1%	0	0%	179.889	1%
Controlant hf.	93.780	1%	0	0%	93.780	1%
Horn III slhf.	56.143	0%	0	0%	56.143	0%
Coripharma Holding hf.	35.963	0%	0	0%	35.963	0%
Bioeffect hf.	10.557	0%	0	0%	10.557	0%
ORF Líftækni hf.	2.926	0%	0	0%	2.926	0%
	1.194.523	9%	0	0%	1.194.523	9%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF hs.	0	0%	467.197	3%	467.197	3%
	0	0%	467.197	3%	467.197	3%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta						
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	451.033	3%	451.033	3%
	0	0%	451.033	3%	451.033	3%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum, frh.:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Reiðufé	0	0%	47.988	0%	47.988	0%
Aðrar eignir	0	0%	30.701	0%	30.701	0%
	0	0%	78.689	1%	78.689	1%
Eignir samtals	13.047.261	93%	996.920	7%	14.044.181	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi	2.894.938	21%	0	0%	2.894.938	21%
Heilbrigðisstarfsemi	2.440.503	17%	0	0%	2.440.503	17%
Iðnaður	2.003.995	14%	0	0%	2.003.995	14%
Samgöngur	1.252.821	9%	0	0%	1.252.821	9%
Smásala	1.036.518	7%	0	0%	1.036.518	7%
Fjarskipti	883.570	6%	0	0%	883.570	6%
Fasteignastarfsemi	750.638	5%	0	0%	750.638	5%
Ferðaþjónusta	569.010	4%	0	0%	569.010	4%
Sjávarútvegur	486.469	3%	0	0%	486.469	3%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	482.287	3%	0	0%	482.287	3%
Fjárfestingarfélag	149.807	1%	0	0%	149.807	1%
Tækni	96.706	1%	0	0%	96.706	1%
Sjóðir	0	0%	918.231	7%	918.231	7%
Reiðufé	0	0%	47.988	0%	47.988	0%
Aðrar eignir	0	0%	30.701	0%	30.701	0%
Eignir samtals	13.047.261	93%	996.920	7%	14.044.181	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í hlutabréfum íslenskra fyrirtækja sem skráð eru í viðurkennda kauphöll, s.s. Nasdaq Iceland.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
ALVO US EQUITY / ALVO	1.639.966	12%	2.593.161	17%	(953.195)	(7%)
ARION SDB / ARION	1.238.433	9%	1.003.456	7%	234.977	2%
KVIKA	1.005.594	7%	685.045	5%	320.549	2%
NOVA	821.650	6%	705.597	5%	116.052	1%
FESTI	767.324	5%	563.009	4%	204.315	1%
OCS US EQUITY / OCS	764.575	5%	799.222	5%	(34.647)	(0%)
OLGERD	718.562	5%	752.194	5%	(33.632)	(0%)
EIM	688.915	5%	624.538	4%	64.377	0%
ISB	644.332	5%	73.313	0%	571.019	4%
REITIR	618.778	4%	789.141	5%	(170.364)	(1%)
Tíu stærstu samtals	8.908.127	63%	8.588.676	57%	319.451	2%
Aðrar fjárfestingar	5.057.364	36%	5.861.371	39%	(804.007)	(6%)
Reiðufé	47.988	0%	45.728	0%	2.260	0%
Aðrar eignir	30.701	0%	497.179	3%	(466.478)	(3%)
Eignir samtals	14.044.181	100%	14.992.954	100%	(948.773)	(7%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
KVIKA	844.691	318.916
ARION	822.728	578.188
ISB	636.671	52.101
FESTI	510.864	293.012
EIM	509.102	391.210
HAMP	200.947	168.233
ALVO	180.852	221.520
ICEAIR	175.152	143.658
OCS	175.101	262.483
HAGA	147.580	129.653
HEIMAR	126.425	129.660
OLGERD	101.540	127.715
NOVA	89.614	44.876
JBTM	74.378	76.800
SIMINN	66.240	0
REITIR	65.013	203.497
BRIM	65.000	0
SKEL	40.000	0
ALVO SDB	39.159	0
ALVO US Equity	27.678	0
SJOVA	13.320	46.200
JBTM US EQUITY	0	240.141
EIK	0	79.820
OCS US Equity	0	17.454
KALD	0	1.824
ARION SDB	0	1.337
Samtals	4.912.056	3.528.298

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(9,21%)	14,52%	(1,63%)	(11,71%)
Raunávöxtun	(11,88%)	9,33%	(9,29%)	(19,25%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	4,582	5,047	4,407	4,480
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	14.023.152	14.957.675	14.744.048	14.144.677

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engir afleiðusamningar eru opnir í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	-	-	589.500	35.050
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR	-	-	215.850	9.248

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Evra (EUR)	141,67	143,90
Sænsk króna (SEK)	12,684	12,567

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Öndvegisbréf hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		138.340	125.708
Vextir		2.915	2.027
Heildartekjur		<u>141.255</u>	<u>127.735</u>
Gjöld			
Umsýslupóknun rekstraraðila		65.567	69.437
Vextir og verðbætur		44	43
Viðskiptakostnaður		5.871	5.962
Önnur gjöld og kostnaður		4.809	5.078
Heildargjöld		<u>76.291</u>	<u>80.521</u>
Hreinar tekjur		64.964	47.213
Innleystur hagnaður (tap) af fjárfestingum		91.596	(31.946)
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(1.110.026)	(430.756)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		<u>(953.466)</u>	<u>(415.488)</u>
Hrein eign í byrjun ársins		8.013.461	7.853.761
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(953.466)	(415.488)
Seld hlutdeildarskírteini		129.406	146.345
Innleyst hlutdeildarskírteini		(172.430)	(233.906)
Hrein eign í lok tímabilsins		<u>7.016.972</u>	<u>7.350.712</u>

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Framseljanleg verðbréf		6.370.801	6.961.574
Hlutdeildarskírteini		613.185	703.597
Afleiðusamningar	5	3.421	78.677
Fjárfestingar samtals		<u>6.987.408</u>	<u>7.743.847</u>
Aðrar eignir			
Reiðufé		44.743	17.287
Aðrar eignir		14.633	282.713
Aðrar eignir samtals		<u>59.377</u>	<u>300.000</u>
Eignir samtals		<u>7.046.785</u>	<u>8.043.847</u>
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		11.173	12.376
Afleiðusamningar	5	9.114	9.651
Aðrar skuldir		9.526	8.359
Skuldir samtals		<u>29.813</u>	<u>30.386</u>
Hrein eign		<u>7.016.972</u>	<u>8.013.461</u>
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		237.292	239.408
Gengi hlutdeildarskírteina		29,571	33,472

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseljanleg verðbréf skráð á skipulögðum verðbréfamarkaði						
Arion banki hf.	733.171	10%	0	0%	733.171	10%
Alvotech SA	479.623	7%	0	0%	479.623	7%
Oculus Holding AG.	435.208	6%	0	0%	435.208	6%
Nova klúbburinn hf.	412.965	6%	0	0%	412.965	6%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	396.383	6%	0	0%	396.383	6%
Festi hf.	381.641	5%	0	0%	381.641	5%
Íslandsbanki hf.	330.891	5%	0	0%	330.891	5%
JBT Marel Corporation	286.477	4%	0	0%	286.477	4%
Icelandair Group hf.	257.974	4%	0	0%	257.974	4%
Hampiðjan hf.	240.728	3%	0	0%	240.728	3%
Kvika banki hf.	239.926	3%	0	0%	239.926	3%
Eimskipafélag Íslands hf.	238.737	3%	0	0%	238.737	3%
Brim hf.	180.984	3%	0	0%	180.984	3%
Ice Fish Farm AS.	139.764	2%	0	0%	139.764	2%
Reitir fasteignafélag hf.	56.501	1%	0	0%	56.501	1%
Hagar hf.	54.889	1%	0	0%	54.889	1%
Skel fjárfestingafélag hf.	38.870	1%	0	0%	38.870	1%
Siminn hf.	30.960	0%	0	0%	30.960	0%
Kaldalón hf.	27.644	0%	0	0%	27.644	0%
Sjóvá Almennar tryggingar hf.	9.843	0%	0	0%	9.843	0%
Heimar hf.	1.460	0%	0	0%	1.460	0%
	4.974.640	71%	0	0%	4.974.640	71%
Önnur framseljanleg verðbréf og peninga- markaðsgerningar						
Horn IV slhf.	639.216	9%	0	0%	639.216	9%
Arctic Adventures hf.	389.121	6%	0	0%	389.121	6%
Controlant hf.	136.830	2%	0	0%	136.830	2%
Bláa Lónið hf.	87.857	1%	0	0%	87.857	1%
Coripharma Holding hf.	77.063	1%	0	0%	77.063	1%
Horn III slhf.	40.002	1%	0	0%	40.002	1%
Bioeffect hf.	20.414	0%	0	0%	20.414	0%
ORF Líftækni hf.	5.659	0%	0	0%	5.659	0%
	1.396.161	20%	0	0%	1.396.161	20%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	273.863	4%	273.863	4%
	0	0%	273.863	4%	273.863	4%
Hlutdeildarskírteini sérhæfðra sjóða fyrir almenna fjárfesta						
Landsbréf - Hekla hs.	0	0%	339.322	5%	339.322	5%
	0	0%	339.322	5%	339.322	5%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Afleiðusamningar						
Landsbankinn hf.	0	0%	3.421	0%	3.421	0%
	0	0%	3.421	0%	3.421	0%
Reiðufé	0	0%	44.743	1%	44.743	1%
Aðrar eignir	0	0%	14.633	0%	14.633	0%
	0	0%	59.377	1%	59.377	1%
Eignir samtals	6.370.801	90%	675.983	10%	7.046.785	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Fjármálastarfsemi	1.313.831	19%	0	0%	1.313.831	19%
Heilbrigðisstarfsemi	991.893	14%	0	0%	991.893	14%
Iðnaður	929.246	13%	0	0%	929.246	13%
Starfsemi um eignarhaldsfélag	679.218	10%	0	0%	679.218	10%
Smásala	456.944	6%	0	0%	456.944	6%
Samgöngur	496.711	7%	0	0%	496.711	7%
Ferðaþjónusta	476.978	7%	0	0%	476.978	7%
Fjarskipti	443.925	6%	0	0%	443.925	6%
Sjávarútvegur	320.748	5%	0	0%	320.748	5%
Tækni	136.830	2%	0	0%	136.830	2%
Fasteignastarfsemi	85.606	1%	0	0%	85.606	1%
Fjárfestingarfélag	38.870	1%	0	0%	38.870	1%
Sjóðir	0	0%	613.185	9%	613.185	9%
Afleiðusamningar	0	0%	3.421	0%	3.421	0%
Reiðufé	0	0%	44.743	1%	44.743	1%
Aðrar eignir	0	0%	14.633	0%	14.633	0%
Eignir samtals	6.370.801	90%	675.983	10%	7.046.785	100%

Markmið sjóðsins er að ná góðri ávöxtun og dreifingu verðbréfaeignar með því að fjárfesta einkum í innlendum hlutabréfum.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
ALVO / ALVO US EQUITY	683.877	10%	968.267	12%	(284.391)	(4%)
HORN IV	639.216	9%	588.350	7%	50.866	1%
OCS / OCS US EQUITY	435.208	6%	465.728	6%	(30.520)	(0%)
NOVA	412.965	6%	358.936	4%	54.029	1%
ARION / ARION SBD	408.656	6%	452.596	6%	(43.940)	(1%)
JBTM	406.737	6%	771.194	10%	(364.457)	(5%)
OLGERD	396.383	6%	384.466	5%	11.916	0%
ARCTICADV	389.121	6%	333.532	4%	55.589	1%
FESTI	381.641	5%	283.594	4%	98.048	1%
HEKLA	339.322	5%	402.868	5%	(63.546)	(1%)
Tíu stærstu samtals	4.493.126	64%	5.009.531	62%	(516.405)	(7%)
Aðrar fjárfestingar	2.494.282	35%	2.734.316	34%	(240.034)	(3%)
Reiðufé	44.743	1%	17.287	0%	27.457	0%
Aðrar eignir	14.633	0%	282.713	4%	(268.080)	(4%)
Eignir samtals	7.046.785	100%	8.043.847	100%	(997.062)	(14%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISB	372.391	75.940
EIM	311.246	330.530
ARION	281.897	314.252
FESTI	244.163	141.775
KVIKA	224.883	134.512
HAMP	194.042	74.518
ALVO US Equity	161.680	22.569
ALVO	84.772	109.310
OCS	82.836	131.901
OLGERD	69.535	52.423
NOVA	37.192	18.800
SIMINN	33.120	0
HAGA	26.820	96.456
ALVO SDB	26.106	0
IFISH NO Equity	25.710	0
ICEAIR	25.558	28.797
SKEL	20.000	19.950
REITIR	15.450	160.419
SJOVA	6.660	18.621
JBTM	2.700	74.027
KLDVK	322	0
JBTM US Equity	0	179.750
EIK	0	71.342
OCS US Equity	0	11.693
HEIMAR	0	2.474
KALD	0	838
Samtals	2.247.082	2.070.894

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(11,65%)	10,33%	(0,54%)	(11,78%)
Raunávöxtun	(14,25%)	5,33%	(8,29%)	(19,31%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	29,571	33,472	30,338	30,502
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	7.016.972	8.013.461	7.853.761	7.999.828

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að beita vogun og er heimilt að fjárfesta fyrir allt að 100% í afleiðum til stöðutöku (tvöföld girun eignasafns síns) samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að taka lán til skamms tíma sem svarar allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, vogun sjóðsins ef afleiðu- og lántökuheimildir eru fullnýttar getur því orðið allt að 225% af hreinni eign sjóðsins. Þá hefur sjóðurinn heimilt til að gera samninga um verðbréfalán gegn fullnægjandi tryggingum, hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir má ekki nema meiru en 20% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engin samningur um verðbréfalán var opinn í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	820.469	(5.693)	1.160.227	63.908
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR	-	-	119.437	5.117

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 482 m. kr. í verðbréfum og 2 m. kr. í reiðufé, samtals 484 m. kr.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Evra (EUR)	141,67	143,90
Sænsk króna (SEK)	12,684	12,567

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Hekla hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		365.380	63.992
Vextir		9.310	1.602
Heildartekjur		374.689	65.594
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		62.305	27.013
Vextir og verðbætur		157	32
Viðskiptakostnaður		14.100	6.000
Önnur gjöld og kostnaður		4.218	1.734
Heildargjöld		80.781	34.779
Hrein gjöld		293.908	30.815
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		186.683	4.866
Óinnleyst tap af fjárfestingum		(1.506.533)	(232.778)
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(1.025.941)	(197.098)
Hrein eign í byrjun árs		6.836.612	2.241.261
Tap tímabilsins af rekstri sjóðsins		(1.025.941)	(197.098)
Seld hlutdeildarskírteini		980.428	585.913
Innleyst hlutdeildarskírteini		(360.960)	(68.084)
Hrein eign í lok tímabilsins		6.430.138	2.561.992

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Framseljanleg verðbréf		5.764.307	5.933.601
Hlutdeildarskírteini.....		475.177	521.792
Innlán hjá fjármálafyrirtækjum		55.011	65.014
Afleiðusamningar.....	5	0	183.157
Fjárfestingar samtals		6.294.495	6.703.565
Aðrar eignir			
Reiðufé		197.578	5.582
Aðrar eignir		8.582	219.910
Aðrar eignir samtals		206.160	225.492
Eignir samtals		6.500.655	6.929.057
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		10.824	91.711
Afleiðusamningar	5	59.685	0
Aðrar skuldir.....		7	733
Skuldir samtals		70.516	92.445
Hrein eign		6.430.138	6.836.612
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		17.193.297	15.396.770
Gengi hlutdeildarskírteina		0,373991	0,444029

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025					
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Framseltanleg verðbréf skráð á skiplegum verðbréfamarkaði						
Alvotek SA	689.899	11%	0	0%	689.899	11%
Oculus Holding AG.	643.858	10%	0	0%	643.858	10%
Íslandsbanki hf.	484.694	7%	0	0%	484.694	7%
JBT Marel Corporation	457.562	7%	0	0%	457.562	7%
Ölgerðin Egill Skallagrímsson hf.	418.363	6%	0	0%	418.363	6%
Sjóvá - Almennar tryggingar hf.	400.401	6%	0	0%	400.401	6%
Eimskipafélag Íslands hf.	348.981	5%	0	0%	348.981	5%
Nova Klúbburinn hf.	320.970	5%	0	0%	320.970	5%
Icelandair Group hf.	275.080	4%	0	0%	275.080	4%
Heimar hf.	242.475	4%	0	0%	242.475	4%
Festi hf.	240.491	4%	0	0%	240.491	4%
Hagar hf.	201.396	3%	0	0%	201.396	3%
Kvika banki hf.	198.174	3%	0	0%	198.174	3%
Hampiðjan hf.	178.302	3%	0	0%	178.302	3%
Skel fjárfestingafélag hf.	134.550	2%	0	0%	134.550	2%
Arion banki hf.	105.278	2%	0	0%	105.278	2%
Síldarvinnslan hf.	90.142	1%	0	0%	90.142	1%
Reitir fasteignafélag hf.	79.196	1%	0	0%	79.196	1%
Brim hf.	78.600	1%	0	0%	78.600	1%
Kaldalón hf.	76.805	1%	0	0%	76.805	1%
Síminn hf.	61.920	1%	0	0%	61.920	1%
Amaroq Minerals Ltd.	22.837	0%	0	0%	22.837	0%
Iceland Seafood Int. hf.	14.332	0%	0	0%	14.332	0%
	5.764.307	89%	0	0%	5.764.307	89%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða						
Landsbréf - LEQ UCITS ETF	0	0%	475.177	7%	475.177	7%
	0	0%	475.177	7%	475.177	7%
Innlán						
Íslandsbanki hf.	0	0%	55.011	1%	55.011	1%
	0	0%	55.011	1%	55.011	1%
Reiðufé	0	0%	197.578	3%	197.578	3%
Aðrar eignir	0	0%	8.582	0%	8.582	0%
	0	0%	206.160	3%	206.160	3%
Eignir samtals	5.764.307	89%	736.348	11%	6.500.655	100%

Skýringar, frh.

1. Sundurliðun fjárfestinga, frh.

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

					30.6.2025	
	Hlutabréf	%	Annað	%	Samtals	%
Hlutabréf skráð í Nasdaq Iceland og First North	5.367.771	83%	0	0%	5.367.771	83%
Hlutdeildarskírteini	0	0%	475.177	7%	475.177	7%
Hlutabréf skráð í erlenda kauphöll	396.536	6%	0	0%	396.536	6%
Innlán	0	0%	55.011	1%	55.011	1%
Aðrar eignir	0	0%	8.582	0%	8.582	0%
Reiðufé	0	0%	197.578	3%	197.578	3%
Eignir samtals	5.764.307	89%	736.348	11%	6.500.655	100%

Markmið sjóðsins er að ná sem bestri ávöxtun með tilliti til áhættu á innlendum hlutabréfamarkaði með því að fjárfesta í færri útgefendum og beita vogun við fjárfestingar sínar.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024		Breyting	%
	Staða	%	Staða	%		
ALVO / ALVO SDB	689.899	11%	747.489	11%	(57.591)	(1%)
OCS	643.858	10%	622.484	9%	21.374	0%
ISB	484.694	7%	91.838	1%	392.856	6%
LEQ	475.177	7%	521.792	8%	(46.615)	(1%)
JBTM / JBTM US	457.562	7%	739.867	11%	(282.305)	(4%)
OLGERD	418.363	6%	485.957	7%	(67.593)	(1%)
SJOVA	400.401	6%	332.925	5%	67.476	1%
EIM	348.981	5%	155.899	2%	193.082	3%
NOVA	320.970	5%	207.539	3%	113.431	2%
ICEAIR	275.080	4%	284.323	4%	(9.243)	(0%)
Tíu stærstu samtals	4.514.985	69%	4.190.113	60%	324.872	5%
Aðrar fjárfestingar	1.779.509	27%	2.513.451	36%	(733.942)	(11%)
Reiðufé	197.578	3%	5.582	0%	191.996	3%
Aðrar eignir	8.582	0%	219.910	3%	(211.328)	(3%)
Eignir samtals	6.500.655	100%	6.929.057	100%	(428.402)	(7%)

Skýringar, frh.

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
ISB	666.868	263.068
ARION	623.779	796.992
KVIKA	587.343	724.132
EIM	449.896	218.950
FESTI	416.195	400.254
HAGA	366.125	245.775
ALVO	277.980	151.449
HEIMAR	244.528	294.323
REITIR	219.500	290.608
OCS	203.079	235.019
ALVO US Equity	174.540	0
ICEAIR	165.851	101.681
HAMP	140.987	126.523
SJOVA	136.995	62.562
NOVA	106.847	18.800
OLGERD	89.899	145.335
KALD	83.531	0
SIMINN	66.240	0
SKEL	59.600	36.380
AMRQ	51.500	201.179
ALVO SDB	39.159	0
ICESEA	22.800	9.600
JBTM	1.350	82.200
JBTM US Equity	0	94.897
EIK	0	40.877
SVN	0	17.638
BRIM	0	11.020
Samtals	5.194.594	4.569.262

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(15,77%)	23,24%	0,46%	(20,75%)
Raunávöxtun	(18,25%)	17,65%	(7,37%)	(27,52%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	0,373991	0,444029	0,360297	0,358659
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	6.430.138	6.836.612	2.241.261	2.704.771

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðurinn hefur heimild til að beita vogun og er heimilt að fjárfesta fyrir allt að 100% í afleiðum til stöðutöku (tvöföld girun eignasafns síns) samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru samkvæmt lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Sjóðnum er jafnframt heimilt að taka lán til skamms tíma sem svarar allt að 25% af verðmæti eigna sjóðsins, vogun sjóðsins ef afleiðu- og lántökuheimildir eru fullnýttar getur því orðið allt að 225% af hreinni eign sjóðsins. Þá hefur sjóðurinn heimilt til að gera samninga um verðbréfalán gegn fullnægjandi tryggingum, hámarkstap af viðskiptum með verðbréf sem sjóðurinn hefur ekki ráðstöfunarrétt yfir má ekki nema meiru en 20% af eignum sjóðsins. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu.

Taflan sýnir sundurliðun á afleiðusamningum sjóðsins í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar. Engin verðbréfalán voru opin í lok tímabilsins.

	30.6.2025		31.12.2024	
	Höfuðstóll	Markaðsvirði	Höfuðstóll	Markaðsvirði
Skiptasamningar - hlutabréf.....	2.165.619	(59.685)	3.011.743	179.027
Framvirkur samningur á gjaldeyri - EUR	-	-	96.413	4.131

Tryggingar vegna uppgjors afleiðusamninga eru í formi verðbréfa og reiðufjár. Gildandi tryggingar í lok tímabilsins nema 897 m. kr. í verðbréfum og 195 m. kr. í reiðufé, samtals 1.092 m. kr.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD).....	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024

Landsbréf - Global Multi Assets Fund hs.
Sérhæfður sjóður fyrir almenna fjárfesta

Árshlutareikningur 30. júní 2025

Rekstrarreikningur og yfirlit um breytingu á hreinni eign 1. janúar til 30. júní 2025

	Skýr.	2025 1.1. - 30.6.	2024 1.1. - 30.6.
Tekjur			
Arður		532	232
Vextir		416	572
Heildartekjur		948	804
Gjöld			
Umsýsluþóknun rekstraraðila		1.016	678
Viðskiptakostnaður		10	34
Önnur gjöld og kostnaður		108	72
Heildargjöld		1.134	785
Hrein (gjöld) tekjur		(186)	20
Innleystur hagnaður af fjárfestingum		3.316	476
Óinnleyst (tap) hagnaður af fjárfestingum		(19.397)	10.555
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(16.266)	11.051
Hrein eign í byrjun árs		168.100	97.747
(Tap) hagnaður tímabilsins af rekstri sjóðsins		(16.266)	11.051
Seld hlutdeildarskírteini		49.981	23.836
Innleyst hlutdeildarskírteini		(42.712)	(3.586)
Hrein eign í lok tímabilsins		159.103	129.048

Efnahagsreikningur 30. júní 2025

	Skýr.	30.6.2025	31.12.2024
Eignir			
Fjárfestingar	1		
Hlutdeildarskírteini		149.536	153.516
Fjárfestingar samtals		149.536	153.516
Aðrar eignir			
Reiðufé		10.300	15.670
Aðrar eignir		416	0
Aðrar eignir samtals		10.716	15.670
Eignir samtals		160.252	169.185
Skuldir			
Skuld við rekstraraðila		177	192
Aðrar skuldir		972	893
Skuldir samtals		1.149	1.085
Hrein eign		159.103	168.100
Fjöldi útgefinna hlutdeildarskírteina í þús.		127	123
Gengi hlutdeildarskírteina		1.254,770	1.363,610

Skýringar

1. Sundurliðun fjárfestinga

Sundurliðun eftir fjármálagerningum og útgefendum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Hlutdeildarskírteini verðbréfasjóða				
UBS Money Market	25.235	16%	25.235	16%
Global Multi Asset Income Fund	22.850	14%	22.850	14%
iShares 1-3 Year Treasury Bond	15.734	10%	15.734	10%
T Rowe Price Global Equity	15.986	10%	15.986	10%
FI Institutional US	15.699	10%	15.699	10%
T Rowe Price Global Growth	15.475	10%	15.475	10%
iShares 3-7 year Treasury Bond	15.272	10%	15.272	10%
iShares S&P 100	13.266	8%	13.266	8%
iShares Core S&P 500	10.018	6%	10.018	6%
	149.536	93%	149.536	93%
Reiðufé	10.300	6%	10.300	6%
Aðrar eignir	416	0%	416	0%
	10.716	7%	10.716	7%
Eignir samtals	160.252	100%	160.252	100%

Sundurliðun eftir fjárfestingaráherslum:

	30.6.2025			
	Annað	%	Samtals	%
Norður - Ameríka	136.833	85%	136.833	85%
Evrópa	6.592	4%	6.592	4%
Japan	1.608	1%	1.608	1%
Annað	4.502	3%	4.502	3%
Reiðufé	10.300	6%	10.300	6%
Aðrar eignir	416	0%	416	0%
Eignir samtals	160.252	100%	160.252	100%

Markmið sjóðsins er að búa til dreift safn erlendra sjóða og verðbréfa sem hentar vel sem sparnaðarform til lengri tíma.

Skýringar, frh.

2. Sundurliðun á breytingu stærstu eigna og hlutfall af heildareignum sjóðs

Taflan sýnir stöðu á eignaflokkum í lok tímabilsins, stöðu sömu flokka um síðustu áramót ásamt breytingu milli tímabila.

	30.6.2025		31.12.2024			
	Staða	%	Staða	%	Breyting	%
UBSMUBP LX Equity	25.235	16%	18.564	11%	6.671	4%
BGMAD2U LX Equity	22.850	14%	24.750	15%	(1.900)	(1%)
TRPGEQI LX Equity	15.986	10%	16.836	10%	(850)	(1%)
SHY US Equity	15.734	10%	11.975	7%	3.759	2%
FIUSEQU ID Equity	15.699	10%	17.437	10%	(1.737)	(1%)
TRGBVI9 LX Equity	15.475	10%	16.746	10%	(1.271)	(1%)
IEI US Equity	15.272	10%	11.178	7%	4.093	3%
OEF US Equity	13.266	8%	19.840	12%	(6.574)	(4%)
IVV US Equity	10.018	6%	16.190	10%	(6.172)	(4%)
Samtals	149.536	93%	153.516	91%	(3.980)	(2%)
Reiðufé	10.300	6%	15.670	9%	(5.369)	(3%)
Aðrar eignir	416	0%	0	0%	416	0%
Eignir samtals	160.252	100%	169.185	100%	(8.933)	(6%)

3. Uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur

Töflurnar sýna uppsöfnuð heildarkaup og uppsafnaðar heildarsölur allra flokka fyrir tímabilið.

Flokkur	Kaupverð	Söluverð
UBSMUBP LX Equity	10.056	0
SHY US Equity	6.042	0
IEI US Equity	5.999	0
OEF US Equity	0	5.012
IVV US Equity	0	4.983
Samtals	22.098	9.995

Skýringar, frh.

4. Hlutdeildarskírteini

Taflan sýnir raunávöxtun og nafnávöxtun sjóðsins. Ávöxtun er sýnd fyrir hvert rekstrarár. Þá sýnir taflan einnig bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina og kaupgengi þeirra í mynt viðkomandi sjóðs.

	30.6.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nafnávöxtun	(7,98%)	13,50%	9,17%	(6,32%)
Raunávöxtun	(10,69%)	8,35%	0,66%	(14,32%)
Kaupgengi hlutdeildarskírteina	1.254,770	1.363,610	1.201,420	1.100,490
Bókfært verðmæti hlutdeildarskírteina	159.103	168.100	97.747	100.277

5. Afleiðuviðskipti

Sjóðnum er heimilt að fjárfesta í afleiðum til stöðutöku og til þess að draga úr áhættu samkvæmt þeim skilyrðum sem sett eru í lögum nr. 45/2020, um rekstraraðila sérhæfðra sjóða, sbr. einkum 5. tölul. 89. gr. og 92.-93. gr. laganna. Fjárfesting í afleiðum skal að hámarki nema 20% af eignum sjóðsins og eru þau mörk reiknuð út frá heildaráhættu. Beitt er staðfestuaðferð þar sem afleiðustöðum sjóðsins er umbreytt í markaðsvirði sambærilegrar stöðu í undirliggjandi eign. Sjóðnum er ávallt skylt að eiga nægjanlega verðmætar eignir á móti metnu hámarkstapi af afleiðu. Ekki má binda meira en 10% eigna sjóðsins í afleiðuviðskiptum við sama aðilann.

Sjóðurinn nýtti ekki heimildina á tímabilinu.

6. Erlendir gjaldmiðlar

Gengi erlendra gjaldmiðla í lok tímabilsins og í lok síðasta árs til samanburðar var eftirfarandi:

	30.6.2025	31.12.2024
Bandaríkjadalur (USD)	120,41	138,20
Evra (EUR)	141,67	143,90

Við útreikning á daglegu gengi sjóða er lokagengi Landsbankans hf. notað. Gjaldmiðlagengi Landsbankans er nú notað í árshlutareikningnum en áður var miðgengi Seðlabanka Íslands notað í ársreikningum og árshlutareikningum.

7. Fjárhagsleg áhættustjórnun félagsins, sjá skýringu 2 í A-hluta

8. Reikningsskilaaðferðirnar eru þær sömu og beitt er í ársreikningi félagsins fyrir árið 2024